全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



穷人为钱而工作，富人让钱为自己工作！

20几岁要懂点投资理财学

刘晓芳 杨莉◎主编

20JISUI YAODONGDIAN TOUZI LICAIXUE



中国纺织出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

20几岁要懂点投资理财学

刘晓芳　杨莉◎主编

20JISUI YAODONGDIAN TOUZI LICAIXUE



中国纺织出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

内 容 提 要

为什么许多人勤劳却不富有？为什么每次熊市一来，一些精明的投资者总能让自己的财富翻番？因为他们具有与众不同的投资理财观念。本书详细介绍了债券、基金、股票、房地产、保险、收藏品等投资理财工具的基本常识，同时还介绍了运用这些工具实现投资理财效益最大化的各种实用技巧。全书涵盖了各类与普通百姓密切相关的投资理财学知识，为读者掌握投资理财技巧提供切实可行的帮助。阅读本书后，你将发现，投资理财会是一件很快乐也很简单的事情。

图书在版编目(CIP)数据

20几岁要懂点投资理财学/刘晓芳，杨莉主编．—北京：中国纺织出版社，2011.2
ISBN 978-7-5064-7117-6
Ⅰ.①2… Ⅱ.①刘… ②杨… Ⅲ.①私人投资—青年读物
Ⅳ.①F830.59-49
中国版本图书馆CIP数据核字（2010）第239205号

策划编辑：祝秀森　　责任编辑：白　晓　　责任印制：陈　涛

中国纺织出版社出版发行
地址：北京东直门南大街6号　邮政编码：100027
邮购电话：010—64168110　传真：010—64168231
http：//www c-textilep. com
E-mail：faxing @ c-textilep. com
北京云浩印刷有限责任公司印刷　各地新华书店经销
2011年2月第1版第1次印刷
开本：710×1000　1/16　印张：17
字数：203千字　定价：29 80元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社图书营销中心调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

前言

曾经有人做过这样一个比喻，一颗麦子有三种命运：一是作为种子播种在泥土里，来年会长出新的麦粒，产生新的更大的价值；二是被磨成面粉，被人们吃掉，实现其自身的价值；三是由于保管不善而发霉变质，丧失了自身价值。很显然，麦子的第一种命运是最好的结果。而这种命运也恰恰与投资相呼应。

一个人一生的收入主要来源于两种渠道：一是工作收入；二是投资收入。通过工作赚钱就好比“创业”，而投资就好比“守成”，创业需要加倍努力，而守成更需要竭尽全力。我们的一生都要抓好赚钱、生钱和守钱这三个环节，合理地管理现在和未来的现金流，在对资产实现保值的前提下稳步、持续地使其增值，这样自己的兜里才会随时都有钱花。

投资理财是一门学问，它需要投资者发挥智慧。投资理财是拓展优质生活的一次次登峰，没有一夜暴富的点金术，只有受用一生的投资理财技巧。本书的内容从储蓄、股票、基金、期货、外汇、债券，到黄金、收藏、保险，再到实业投资，涵盖了生活中各种主要的投资理财方式。本书系统地讲述了与投资者密切相关的投资理财学知识，为投资者学习如何成功投资理财提供了切实可行的指导。除了投资理财技巧外，还介绍了应该如何规避投资理财风险，使投资理财更安全、更理性。

如果您希望从现在起就好好学习投资理财学，但是又不知道先看哪一本理财书籍，那么建议您从头到尾仔细地把《20 几岁要懂点投资理财学》阅读一遍，这本书也许会给你带来奇迹般的效果。

编　者

2010 年 12 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目 录

CONTENTS

第1章 思路决定出路

——穷人为钱工作，富人让钱为自己工作

1．为什么许多人勤劳却不富有 / 3
2．投资有风险，但不投资就可以高枕无忧吗 / 5
3．如何避免非理性投资行为的发生 / 7
4．富人的投资习惯 / 9
5．通向你的财务自由之路 / 11

第2章 做足投资理财前的功课

——投资理财要有百分百的决心和毅力

1．你属于哪种类型的投资者 / 15
2．与最适合自己的投资工具“合作” / 17
3．心态比方法更重要 / 20
4．须掌握的三大投资理论 / 21
5．三个投资大师是你的学习典范 / 26
6．远离贪婪和恐惧 / 32

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第3章 看清经济形势
——投资理财要懂的关键经济指标

1．GDP / 37
2．货币供应量 / 39
3．CPI / 41
4．PPI / 43
5．利率 / 46
6．影响投资的其他四大经济指标 / 48

第4章 灵活储蓄是致富之本
——投资理财从你的储蓄开始

1．如何实现利息最大化 / 55
2．灵活掌握不同储蓄方式的技巧 / 59
3．灵活使用信用卡，轻轻松松理财 / 61
4．如何购买银行的理财产品 / 64
5．家庭的教育投资 / 67

第5章 投资房产越早越好
——掌握房产投资的关键点

1．中国房价上涨的六大推手 / 73
2．房产投资“三注意” / 76

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3. 房产投资与按揭方式的选择 / 78
4. 房产投资的税务知识 / 82
5. 房产投资存在哪些“雷区” / 85

第6章 在别人恐惧时贪婪
——掌握股票投资的关键点

1. 股票投资从打新股开始 / 93
2. 分时图是股票投资的可靠分析手段 / 95
3. K线图是股票投资的稳妥分析方法 / 102
4. 移动平均线——选股的利器 / 115
5. 股票投资要懂点企业财务报表分析 / 117
6. 联动效应买股票 / 119
7. 创业板股票投资有技巧 / 121

第7章 让理财专家帮你赚钱
——掌握基金投资的关键点

1. 投资基金要知道的常见术语 / 129
2. 学习相人之术，选择优秀基金经理人 / 132
3. 选择适合自己的基金类型 / 136
4. 热门基金与业绩稳定基金 / 139
5. 新基金与老基金 / 140
6. 高净值基金与低净值基金 / 142
7. 基金组合的技巧 / 145

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

8. 基金定投的策略与方法 / 149

第8章 稳健投资，稳健收益
——掌握债券投资的关键点

1. 如何选择适合自己的债券投资品种 / 155
2. 不同人生阶段的理财经，债券投资要占几成 / 159
3. 投资国债的技巧与策略 / 161
4. 可转换债券与股票替换操作套利法 / 164
5. 债券投资的风险与防范 / 166

第9章 战胜通货膨胀的不二选择
——掌握黄金投资的关键点

1. 黄金投资的种类及特点 / 173
2. 影响黄金价格的基本面因素 / 175
3. 实物黄金投资因人而异 / 181
4. 黄金期货投资的误区与技巧 / 182

第10章 全天候的赚钱机会
——掌握外汇投资的关键点

1. 了解汇率变动原因，把握炒汇主动权 / 189
2. 外汇交易的常用术语 / 193

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3. 如何选择外汇交易商及交易平台 / 195
4. 外汇投资技术分析的四个阶段 / 199
5. 外汇交易有技巧，理性投资收益高 / 200

第11章 高风险、高收益的魅力
——掌握期货投资的关键点

1. 期货交易的基本术语 / 207
2. 了解期货市场的基本制度 / 211
3. 期货投资的成败因素 / 213
4. 期货投资的套利策略 / 215
5. 股指期货的套期保值策略 / 217
6. 如何控制期货投资的风险 / 221

第12章 越是稀缺，越能赚钱
——掌握收藏品投资的关键点

1. 收藏品都有哪些投资价值 / 227
2. 怎样判断手里的收藏品是否能够保值、升值 / 230
3. 邮票投资——方寸之间天地宽 / 232
4. 钱币投资——成为“有钱人家” / 235

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第13章 富人的特质可以复制

——掌握创业投资的关键点

1. 如何为创业投资积累资源 / 241
2. 怎样对投资行业做出准确的判断 / 242
3. 创业阶段性问题的分析与解决 /245

第14章 给未来一份安心和保障

——掌握保险投资的关键点

1. 保险：投资理财的基石 / 249
2. 人生的不同阶段应如何挑选保险 / 251
3. 应该如何选择保险公司 / 254
4. 购买保险应该注意哪些问题 / 256
5. 别让保险成为你的负担 / 258

参考文献 / 262

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第1章

思路决定出路

——穷人为钱工作，富人让钱为自己工作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 为什么许多人勤劳却不富有

只知道努力工作的人失去了赚钱的时间。

——约翰·洛克菲勒

上帝把钱作为礼物送给我们，是为了让我们购买快乐，而不是让我们攒起来还给他。世界上最富有的犹太人认为：财富就像粪便，放在盆子里只会散发臭味，但是散播在田地上却能滋养庄稼。

生活中总是有很多这样的人，他们勤勤恳恳地工作，有着令人羡慕的天赋和才华，论能力和努力程度，没人能跟他们相比，但是谈到财富时，他们却只有羡慕别人的份。为什么这些人如此勤劳，却并不富有呢？大家要明白一个道理：勤劳不等于富有，有才也不等于有财。财富的获取除了能力和努力之外，还有其它很多因素。



世界上并不缺少勤劳的“穷人”，他们不怕吃苦、任劳任怨，有的甚至能力超群、才华横溢，但是为什么他们最终仍然平平庸庸、一事无成呢？为什么他们勤劳的汗水和才高八斗的学识没有换来滚滚的黄金呢？甚至他们曾经闪耀光芒的才华也会一天天生锈，最终变成废铜烂铁。这到底是什么不可思议的原因导致的呢？其实答案并不复杂，那就是人们总是想当然地把勤劳和财富划上等号，完全搞错了它们的关系。

对一些人来说，与其终日因贫穷而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

怨声载道，不如抓紧时间努力致富。年轻的“房奴”、“车奴”们要注意了：光是还债是成不了富翁的！要想摆脱“负翁”的包袱，就必须制订一套合理的投资理财策略。任何投资者都要谨记：用自己的钱投资，抓住机会；用借来的债投资，管理好风险。

随着现代社会的高速发展，物价的快速上升，如果仍然把钱放在银行，则会失去许多创造财富的机会。反之把积蓄用来投资，则会以钱生钱，让钱流动起来，从而获得更多的利益。既然投资就会有风险，想要规避这种风险，不仅需要运气，更需要敏锐且正确的判断力。只要头脑灵活，掌握充分的信息，在关键时刻做出合理的判断，收益和回报就会随之而来。

> 随着时代的改变，如今衡量富人的标准也随之发生了变化。在充分保证生活质量的前提下，通过理性投资，年纪轻轻就积累了丰厚家产的“新生代富豪”渐渐成为社会的焦点。为了迅速致富，最有效的方法就是把钱投资到金融行业和其他资金回收较快的项目中，将78%的注意力集中在“以钱生钱”上。

省吃俭用，吃苦耐劳，勤勤恳恳攒了一辈子钱，最终积累了一份令人羡慕的家产——在以前，这样的人被称为“富人”。但是时代在改变，如今衡量富人的标准也随之发生了变化。在充分保证生活质量的前提下，通过理性投资，年纪轻轻就积累了丰厚家产的“新生代富豪”渐渐成为社会的焦点。为了迅速致富，最有效的方法就是把钱投资到金融行业和其他资金回收较快的项目中，将78%的注意力集中在“以钱生钱”上。

一个人由穷而富，靠的是自己，由穷更穷，则是败给了自己。生活的窘迫只是一种客观因素，只要你拥有致富的理念、意志和魄力，便可以战胜和摆脱贫困。

投资点金

勤劳不等于富有，有才不等于有财。要甩掉“负翁”的包袱，就必须制订一套合理的投资理财策略。把钱放在银行或许是比较“保险”的方式，但却不是“生财”的方式。如果把积蓄用来投资，以钱生钱，让钱流动起来，便有机会收获更多的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 投资有风险，但不投资就可以高枕无忧吗

据统计，储蓄目前仍然是大部分人首选的理财方式。这些人认为投资有风险，把钱存在银行才是最稳妥的。但这真的是一个明智的选择吗？储蓄会不会也存在风险呢？

从短期来看，把钱存在银行里是比较安全的，但从长期来看储蓄却是一种很危险的理财方式。多数成功的、有经验的富人都明白，把钱存在银行是不可能发财的。

储蓄在短期内的确可以获得一笔利息，但周围经济环境中的各种因素都在发生变化，一些不利因素很有可能导致存在银行的货币发生贬值。在存款生息期间，如果物价不断攀升，货币的价值就会随之下降；此外，储蓄过程中还会产生各种保管费、年费、手续费、卡费等。因此，将财产存入银行也开始存在风险。这是经济发展和国家税收共同作用的结果，任何国家都是如此。



在影响货币价值的众多因素里，最可能发生的就是通货膨胀，当它发生时，如果把钱放在银行就会存在很大隐患。

大多数人对于通货膨胀这个概念并不陌生，日常生活的消费中总能感受到通货膨胀的存在。当储蓄利率低于通货膨胀率时，储蓄的本金越多，损失也就越大。为了方便理解，下面举一个例子分析一下在通货膨胀发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期间，银行存款的贬值程度。

假设将40万元现金全部存进银行。通货膨胀发生时，如果银行存款利率与物价指数相差5%，那么这40万元随着存款时间的延长将出现如下结果：

（1）一年之后：存入的40万元相当于目前的38.096万元。

（2）两年之后：存入的40万元相当于目前的36.282万元。

（3）三年之后：存入的40万元相当于目前的34.554万元。

（4）五年之后：存入的40万元相当于目前的31.342万元。

（5）十年之后：存入的40万元相当于目前的24.558万元。

也就是说，十年之后的40万元只相当于目前的24.558万元，由于通货膨胀的影响，导致存款凭空蒸发掉15.442万元。

那么，怎样才能让自己辛辛苦苦挣到的钱保值，甚至增值？怎样使自己的资金抵挡住通货膨胀的侵蚀？通过怎样的方式才能为自己未来的生活增加保障？答案就是“投资”。

在市场经济体制下，通货膨胀的现象时有发生，银行的存款利率完全不能抵挡通货膨胀的杀伤力。表面上，存在银行的钱越来越多，但由于其中的泡沫成分很多，实质内容只会越来越少。要想用钱生钱，最直接、也是最根本的办法就是主动出击，提出存在银行的钱，投资到回报率较高的领域中去。

在市场经济体制下，通货膨胀的现象时有发生，银行的存款利率完全不能抵挡通货膨胀的杀伤力。表面上，存在银行的钱越来越多，但由于其中的泡沫成分很多，实质内容只会越来越少。要想用钱生钱，最直接、也是最根本的办法就是主动出击，提出存在银行的钱，投资到回报率较高的领域中去。

市场经济环境下，人们可以通过长期投资股票、债券、基金以及其他投资方式获取规避通货膨胀所带来的风险。随着我国市场经济的发展，金融市场的不断健全，投资者应更多地参与到金融市场的投资活动中，更好地配置自己的闲置资金，这样才能获得更丰厚的投资收益。

投资点金

在市场经济体制下，通货膨胀的现象时有发生，政府进行宏观调控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

只能把它控制在一定的范围内。若能合理配置资金，选择适合自己的理财产品进行投资，不仅可以避免由于周围经济环境因素的变化引起的货币贬值，更可以使财富保值、增值。

3. 如何避免非理性投资行为的发生

没有任何计算工具可以对投资行为进行衡量，投资行为更多的是一种群众心理学实验。

投资者要想战胜市场，就必须保证自己不做出非理性的投资，否则，我们只会成为其他投资者的获利工具。怎样做到理性投资呢?

股神巴菲特曾经举过一个“市场先生”的例子。设想你和一个叫“市场先生”的人进行股票交易，所谓“市场先生”，就是除自己之外，所有股民的总和。每天“市场先生”都会向你报出他手中股票的卖价以及他乐意从你手中买进股票的价格。但“市场先生”的情绪很不稳定，心情好时它似乎会变得格外大方，甚至愿意出很高的价格买进你手中的股票；而心情不好时则完全变成了另外一个人，尽管你的出价已经很低了，他还是连看都不看一眼。“市场先生”不介意被人冷落，如果他所说的话被人忽略了，明天他还会回来提出新的报价。因而，“市场先生”提供给我们并且对我们有用的是他的报价，如果“市场先生”看起来不太正常，你就可以利用他的这个弱点。

> 巴菲特摸透了“市场先生”的脾气，知道“市场先生”是一个情绪很不稳定的“人”，会在情绪的左右下做出很多错误的事。而且这种错误是可以预期的，它必然会发生，因为这是由“市场先生”的性格所决定的，而你需要做的只是耐心的等待。

巴菲特就是这么做的，而且屡试不爽。他先摸透了“市场先生”的脾气，知道“市场先生”是一个情绪很不稳定的“人”，会在情绪的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

左右下做出很多错误的事。而且这种错误是可以预期的，且必然会发生，因为这是由“市场先生”的性格所决定的，而你需要做的只是耐心的等待。

“市场先生”的弱点很明显——情绪化、感情用事、非理性，每个人都可以利用这一点来战胜他。但他同时也是一个残酷的“杀手”，他会不厌其烦地使出各种手段，直至找到足够多的牺牲者，只有时时刻刻保持头脑冷静、做事谨慎的人才能在“市场先生”的反复诱骗下不为所动；那些不幸受到“市场先生”的感染而情绪变得不稳定的人就会反过来被“市场先生”战胜。所以，理智和冷静是战胜“市场先生”的本钱，而“市场先生”战胜股民的本钱是人们内心深处的愚痴和非理性。“市场先生”会采用诱导法的策略，即以自己的情绪感染别人的情绪，用自己的非理性行为诱导出别人更大的非理性行为，如此反复，直到有足够多的人中招。

知道了这些，我们就能根据“市场先生”的情绪进行操作。当“市场先生”的情绪不好时就买入，当“市场先生”的情绪好时就卖出。那么怎样判断他的情绪呢？答案是通过他报价的高低，当他报价过低时说明“市场先生”的情绪不高，当他报价过高时说明他处于乐观状态。当然，也可以采取其他的方法来做这些事情，但无论是用基本面分析还是技术分析，一个正确判断“市场先生”情绪的前提就是自己必须保持冷静。

因此，如果能够掌握其他投资者的弱点，敏锐地洞悉市场行情，时刻保持清醒的头脑，就会增大在残酷的投资市场中取胜的可能。

投资点金

没有任何计算工具可以对投资行为进行衡量，投资行为更多的是一种群众心理学实验。市场的波动归根结底是由于投资者心理因素导致的投资行为造成的。克服恐惧，不拘泥于分析数据，只有头脑清醒地面对投资，才能战胜“市场先生”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4. 富人的投资习惯

富人不会让钱处于静止，而是将钱灵活地滚动起来，为他们创造更多的财富，而富人的成功也是完全可以复制的，只要掌握了他们的投资习惯。

富人的钱都用来投资

大凡成功的、有经验的商人都知道一个道理：“存钱”不是什么好主意，把钱用来投资才能将“蛋糕”越做越大。中国的温州商人就是一个很好的例子。

根据农业银行温州分行信贷部的统计，温州商人的资金使用率很高，持币却非常少。这个统计足以体现温州商人的投资天性。

在房地产投资还不像今天这样火爆的时候，温州的商人们就开始投资商业用房了。他们的投资逻辑非常简单：住房的租金太低，连利息都不够；而商铺的租金却远远高过利息，因此投资商铺是有利要图的。善于投资的温州商人还经常到各地考察，一旦发现好的项目就会立刻投资。到处都可以发现温州商人投资的痕迹，他们永远在为自己的下一个投资计划做准备。

正是由于温州商人采取把钱都用来投资这种明智的做法，才会让他们越来越富有，越来越成功。

借钱也要投资

根据《华尔街日报》报道，美国最富有的前10位富豪都是“负翁”，这十个人的共同点是他们欠的都是投资债。这些巨富从银行贷出巨额资金，充当自己事业的基石，并把贷款投资到前景较好的股票、房地产以及海外基金领域。在谈到贷款投资时，《华尔街日报》记者甚至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

> 根据《华尔街日报》报道，美国最富有的前10位富豪都是“负翁”，这十个人的共同点是他们欠的都是投资债。这些巨富从银行贷出巨额资金，充当自己事业的基石，并把贷款投资到前景较好的股票、房地产以及海外基金领域。在谈到贷款投资时，《华尔街日报》记者甚至用了“战略”这个字眼来形容他们的做法。与一般人不同的是，富豪们借债不是为了购买豪华小轿车、高档家电等奢侈品，而是为了扩张自己的资产，用于更多的投资，可谓是战略性地借债。

用了“战略”这个字眼来形容他们的做法。与一般人不同的是，富豪们借债不是为了购买豪华小轿车、高档家电等奢侈品，而是为了扩张自己的资产，用于更多的投资，可谓是战略性地借债。

货币最大的特点就是流通性强，钱只有活跃起来，创造出新的价值，才能转换为财富。把债还得干干净净，只不过是一种妨碍致富的行为。

坚信自己的判断

在投资的过程中，坚信自己的判断，绝不随波逐流是十分必要的。投资本身就有很多难以控制和把握的因素，谁能做出正确的判断，并且坚信自己的判断，谁就有可能获得财富。

在美国传播业处于低谷时，大部分人认为传媒业股价会持续走低。但巴菲特却认为，传媒企业是成长性企业，后期看好。于是他力排众议，在股市上大量吃进别人抛出的股票，尽最大努力买入包括美国广播公司、《华盛顿邮报》等传媒企业的股票。很快，这些企业因发展前景好，股价止跌上涨，巴菲特从中获得了不菲的收益。

如今，巴菲特已经稳坐全球富豪的第二把交椅。试想，如果当初巴菲特犹犹豫豫、随波逐流，他还能有今天的财富和地位吗?

注重收益与回报

对富人而言，花一块钱就要发挥一块钱的功效，花一百万就要起到一百万的效果，富人注重收益与回报，从来不花冤枉钱。

在互联网逐渐发展壮大的时候，为了与网景抢占网络浏览器软件市场，微软决定赠送客户大量的免费软件。虽然这一度使得微软亏损严重，但却使其占据了大量市场份额。此外，在占领DOS市场时，其它软件都定价在50～100美元，微软却以接近免费的低价——1.5美元——推广自己的产品。由于微软公司操作系统的普及，在客户间形成了良好的口碑，于是，更多的人开始购买微软的其他软件。微软正是通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

过这样的投资策略至今仍然立于不败之地。

积蓄力量，抓住机遇

仔细研究富人的发迹史不难发现，他们踏踏实实地在现实中积累经验，不断强大自己，一旦机会来临，就牢牢抓住它。

> 仔细研究富人的发迹史，就会发现，他们踏踏实实地在现实中积累经验，不断强大自己，一旦机会来临，就牢牢抓住它。成功不是空中楼阁，是从基础开始慢慢建立起来的。

因为在芝加哥某宠物商品展中抓住机遇并成功研制了“水晶珍珠”小猫褥垫而成功致富的斯鲁特兄弟，无疑拥有成为企业家的潜质。他们常说：“为了实现事业的成功，你必须随时睁大眼睛，寻找机会，重视那些被别人遗漏的机会，同时遵从适合于新产品开发的指导方针，在别人发现你的‘财富’之前就赶快行动。”

投资点金

只有那些想赚钱，并且具有良好投资习惯的人才能赚到钱。富人的思维方法和做事方式是可以复制的，只要我们抛掉不必要的顾虑，掌握科学的投资理财方法，一定可以让自己越来越富有。

5. 通向你的财务自由之路

财务自由是指你所运作的资本能为你赚取多于你需要支付的日常花销的金额。也就是说，如果你每月花销5000元，而你运作的资本每月可以为你带来5000元甚至更多的收入，那么你在财务上就自由了。

要想获得财务自由，第一件要做的事情就是停止观望并采取行动。

观望的最大弊病就是遏止了你的行动能力，它让你无所适从。习惯观望的投资者总在等待理想中的最佳时机，即以最低价买进，最高价卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

出。但往往只是一厢情愿，事实不可能如此凑巧，挣钱的机会很可能在你犹豫不决地观望之时，就一溜烟从你身边消失。

在成功的过程中，想把风险规避到零是不可能的，等待反而可能成为一个风险——那就是失去机遇。人的一生中会存在许多机遇，然而这些机遇却总是在人们的观望中错过。观望的目的，自然是为了规避风险。但是人们可能都忽略了一点，就像日本著名企业家土光敏夫所说的那样："如果风险小，许多人都会去追求这种机会，因此利益也不会大。如果风险大，许多人就会望而却步，所以能得到的利益也就会大些。"风险意味着机遇，也意味着财富。

人人都希望富有，这是不争的事实。无论你现在拥有多少财富，年龄多大，一年能省多少钱，懂不懂财务报表，会不会看 K 线，只要你愿意学习，并有决心行动，就能利用投资来增加财富。

人人都希望富有，这是不争的事实。无论你现在拥有多少财富，年龄多大，一年能省多少钱，懂不懂财务报表，会不会看 K 线，只要你愿意学习，并有决心行动，就能利用投资来增加财富。

没有果敢的行动，一切梦想都只能化为泡影。现实是此岸，理想是彼岸，中间隔着湍急的河流，行动才是架在河上的桥梁。

投资点金

无论什么事情，如果你确定要做了，就应该马上行动起来。只要你愿意学习，并有决心行动，就能通过投资来增加财富。只要停止观望并采取行动，通向财务自由的道路就会展现在你的眼前。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第2章

做足投资理财前的功课

——投资理财要有百分百的决心和毅力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 你属于哪种类型的投资者

每个人对财产状况的关注程度都不同，有的人非常关注自己的财产，仔细记录每一分钱的去向；有的人则相反，他们不太关注钱的去向，对自己的消费只有一个大体的了解；还有的人很感情用事，经常在错误的时间冲动地进行错误的投资。

你属于哪种类型的投资者呢?

圣克拉拉大学的行为金融学教授舍夫林认为，任何人都应理清自己的理财方式，这可以帮助你分析自己在什么地方最容易出现问题或者陷入陷阱。舍夫林教授帮助摩根大通开发了一种“财务风格”测试，并将投资者分为三类。你可以根据下面介绍的不同分类对号入座。在明确了自己的风格后，你就可以利用相应的策略和方法来加强自己优势的一面，削弱劣势的一面。

分析型投资者



分析型投资者喜欢将时间花费在研究数据和细节上。“信息挖掘员”是对分析型投资者最贴切的形容，他们总期待获得更多信息。虽然对事物进行全面研究是件好事，但如果研究过头了，投资者在投资决策时，反而会忽视自己的个人情况和投资目标。

分析型投资者还容易受到“分析瘫痪症”的困扰。在某些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

情况下，由于他们总觉得还有更多研究要进行，因此很难果断地作出决策。

在这里建议这类投资者把自己限制在3～4个可靠信息源上，而不要花费太多时间在挖掘信息上，只有这样才能让自己应付自如。在为自己的投资目标努力时，分析型投资者最好列出这项投资的各种利弊，给自己定下一个作出最终决策的期限，并严格控制自己。

粗放型投资者

粗放型投资者明白自己的底线在哪里，他们不会跟踪每笔交易，也不会为每笔支出和每次行动做计划。如果这类投资者能坚持存钱，并能够实现自己的理财目标，那么他们的压力会相对减小。但由于他们不常关注资金的流向，所以会导致这类投资者优化投资的能力较弱。

为避免以过时的、失败的投资策略告终，粗放型投资者每年至少需要审视一次自己的投资策略。举个例子，如果经济出现衰退，那么你5年前制订的退休理财计划可能已经不适合现在的生活方式了，因此投资者应适时调整自己的资产配置。

为避免以过时的、失败的投资策略告终，粗放型投资者每年至少需要审视一次自己的投资策略。举个例子，如果经济出现衰退，那么你5年前制订的退休理财计划可能已经不适合现在的生活方式了，因此投资者应适时调整自己的资产配置。

冲动型投资者

冲动型投资者往往比较感情用事，经常根据当前的情况盲目地作出非理性的投资决策，从而忽视了长期目标和实际需求。

举个例子，他们可能会因为孩子即将上学，于是把教育投资摆在首位而将退休计划搁置一边。

如果你是这种类型的投资者，那么建议你列出两份清单：一份是长期目标，比如退休资金；另一份是短期目标，比如买房和度假。然后，再为每个目标建立一个投资或储蓄账户。

冲动型投资者可建立一笔现金储备，满足至少6个月的支出，这样可以迫使自己制订应急计划。只要将这样的安全网络建立起来，你就可以减少很多冲动的投资行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在投资理财方面，冲动型投资者的主要弱点是：受情绪和恐惧的影响较大，容易高买低卖，因此建议此类投资者不要经常大幅变动自己的资产配置。冲动型投资者最好找到专业的投资顾问进行咨询，并共同制订一份长期的投资理财计划，这样会有很大帮助。

投资点金

理清自己的理财方式，确定自己属于哪一类型的投资者，这样可以帮助投资者分析自己的策略在哪些地方最容易陷入陷阱或者出现问题，利用相应的策略和工具扬长避短，从而更加理性、科学地进行投资。

2. 与最适合自己的投资工具“合作”

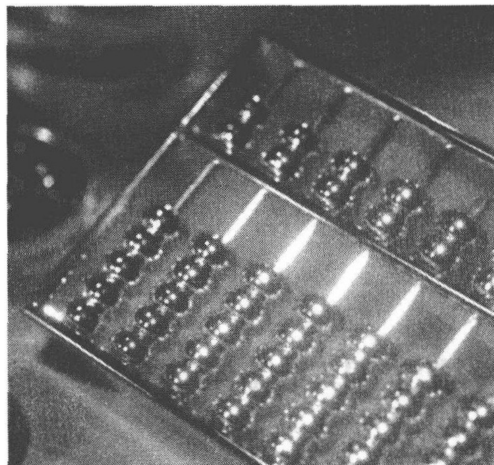
富人通过投资生财，穷人也要通过投资来增加财富。投资的方式有很多，如定期存款、基金、股票、期货等，在面对种类繁多的投资理财工具时，很多人都为选择哪种工具而困惑。那么，怎样选择才是最明智的呢？答案是：根据你的自身情况选择最适合你的投资工具。如果你公务繁忙，那么可以选择那些花很少时间就能掌握其特点的投资工具，如保险、基金等。如果你有充足的时间去分析、研究，那么你可以选择期货、股票等投资工具。对投资者来说，只有适合自己的投资工具才是最好的，单纯追求高回报是不理性的。

随着低利率时代的来临，一部分人认为已经不能再把钱存在银行了，因为相对较低的利率无法创造丰厚的回报。但换个角度想，虽然定期存款利率较低，但是如果你拥有足够多的资金进行定期存款，那么每月产生的利息就会非常可观了。而选择这种方式需要防范由于通货膨胀导致的存款贬值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

很多人认为炒股容易赚钱，若能够选对股票，收益绝对要比基金高。但是仅上市公司就有几千家，到底选择哪只股票实在是一件让人头疼的事。而随着境外投资机构以及期货市场的开放，投资股市的难度会进一步增大。

其实，任何投资工具都有其优势和劣势，投资者应该看清自己属于哪类投资者，找到最适合自己的投资方式。



在金融市场自由开放的今天，各种各样的投资工具好比琳琅满目的商品，使投资者常常陷入选择哪个更好的困惑中。如果只依据投资收益的高低来判断投资工具的好坏，那么，投资者一定会认为成长动能概念股①要好于蓝筹股②。但以这种方法，判断的结果显然是片面的，因为投资的收益受很多因素的影响，所以，投资者应根据自己的具体情况以及对投资工具的认识程度选择适合自己的工具。

以购买基金为例，很多投资者在买入基金之前根本不做投资前的功课，理财经理介绍什么他们就买什么。但有时理财专家进行基金投资是不能够保证一定获利的。如果投资者自己都不清楚购买的基金收益情况如何，或基金类型是否适合自己，则很难通过投资致富。

很多盲目的投资者根本不了解，由于标的物的差异、景气循环以及基金经理操作策略的不同，每档基金涨跌的周期也有所不同。有的基金

---

① 概念股是指具有某种特别内涵的股票，这一内涵通常会被写作为一种选股和炒作题材，成为股市的热点。概念股具有具体的名称、题材等，如地产股、奥运题材股等。

② 蓝筹股是指具有稳定的盈余记录，能定期分配较优厚的股息，被公认为业绩良优的公司的普通股票，又称为“绩优股”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以科技股为投资重心，有的以成长动能股为主，而有的则以价值型股票为选择对象。不同的选股策略决定了投资收益的不同，此外，在股市进行调整时，每支基金的抗跌能力也不同。

随着金融市场的壮大，投资理财工具日新月异，外币理财、ETF（交易型开放式指数基金）、投资型保单等新产品纷纷问世，很多人可能会有这样的顾虑：连最传统的基金、股票都没有弄清楚，又推出这么多新产品，该怎么选择呢？

为了推销新的投资产品，金融单位会想尽办法推广这些新产品。这些新的投资产品的确存在投资价值，有的甚至有非常吸引人的投资回报，但如果你只是一个初级投资者，对于选择投资产品的模式没有基本的认识，对投资理财也没有进行过充分的研究，那么你首先应多看、多听、多学，毕竟这些新兴产品可能只是表象多元化，而它们的投资回报很可能与传统的投资工具相差不大。如果是这样，还是要选择熟悉的投资产品比较保险，因此，不必为层出不穷的新产品而分心。

既然这里说的是“与最适合自己的投资工具合作”，那么投资者还应该注意的是，在跟你选择的投资工具进行“合作”时，如果你发现你们“意见不合”，或发展的方向与预期的不一致时，应提早终止合作，否则会使你损失惨重。

这里说的是“与最适合自己的投资工具合作”，那么，投资者应该注意的是，在跟你选择的投资工具进行“合作”时，如果你发现你们“意见不合”，或发展的方向与预期的不一致时，应提早终止“合作”，否则会使你损失惨重。

投资点金

每一种投资工具都有其优势与劣势，投资者应认清自己是属于哪种类型的投资者，对自己的投资习惯有一个理性的认识和分析，然后对投资工具进行选择，找到最适合自己的投资方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3. 心态比方法更重要

不管是多么有用的投资技巧，都会随着投资者情绪和心态的变化而成为虚无。任何投资都有风险，只有保持一颗平常心，才不会因为投资市场的跌宕起伏而悲喜无常。在投资中，保持好的心态往往比掌握投资技巧更重要，建议投资者坚持健康理财，快乐投资。

虽然投资者面对的是多变的市场，但如果由于过度关注投资情况的变化而累坏了身体，那就很不划算了。建议投资者一个月、一个季度甚至一年对自己的投资检查一次，其他时间最好专心在自己的工作上，在闲暇时放松自己的身心，这样投资也会很快乐。

绝大多数投资者是通过投资收益率来衡量投资是否成功的，很少有人把“快乐”作为一个指标，这样往往活得很累。其实，快乐不仅可以促进健康，也是投资的重要组成部分——“健康投资”。如果忽视了这一点，那么即使赚了大钱，却把身体累垮了，也是得不偿失的。投资是为了让自己生活得更快乐些，如果投资者进行投资时是以心灵和健康受损为代价，那么赚再多钱又有什么意义呢？

> 当投资市场的环境发生变化时，会对市场价格的波动产生影响，从而影响投资者的心态和情绪。如果投资者的心态和情绪受市场价格波动的左右较大，跌而忧、涨则喜，那么投资者就坠入了投资的“苦海”。

当投资市场的环境发生变化时，会对市场价格的波动产生影响，从而影响投资者的心态和情绪。如果投资者的心态和情绪受市场价格波动的左右较大，跌而忧、涨则喜，那么投资者就坠入了投资的“苦海”。因此，应该以平常心看待市场价格的短期波动，相信理性的长期投资能够获得回报、提升生活品质，使投资更快乐、更简单。

心境平和、感知乐趣是投资的至高境界。要想做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



到这一点，一个重要的条件就是理性投资。而学费、生活费、养老金等，这些都是关乎生活质量甚至是生存的资金，如果用这些钱进行投资，一旦失败，风险可想而知。

没有快乐的人，就会沦为生活的奴隶；如果投资剥夺了你的快乐，那么你就会变成投资市场的奴隶。所以，投资者要抵挡住市场中的诱惑，绕开市场中隐藏的陷阱，保持心态平和，进行快乐投资。这才是真正的投资制胜之道。

投资点金

如果投资者的心态和情绪受市场价格波动的左右较大，跌而忧、涨则喜，就会坠入投资的“苦海”。投资者应该以平常心看待市场价格的短期波动，相信理性的长期投资能够获得回报、提升生活品质，使投资更快乐、更简单。

4. 须掌握的三大投资理论

道氏理论

道氏理论认为股价的运动表现为长期趋势、中期趋势和短期趋势三种，并且这三种趋势只有在互证的情况下，才能明确地显示出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

长期趋势是指股价全面、普遍地上升或下降，其幅度超过20%，持续1年或以上。基本趋势对证券市场的股价影响力最大，同时也是道氏理论的核心和精华所在。

中期趋势是指连续3周以上、半年以内的股价变动情形。中期趋势和长期趋势有着比较密切的关系，具体如下：

当两种股票指数都出现高峰，且在同一时间内都高过以前的水平时，表示多头市场已经来到；反之，在两种股票指数都出现了低谷，且股价节节下挫，即为进入空头市场的兆头。但是，若两种股票指数背道而驰，则无法判断股价走势。

两个股票指数在盘整一段时间后，突然上升或下降，即可看出中期趋势的发展。当两种股票指数都在某一狭窄范围内盘旋，其波动幅度不超过5%，期间则可能持续数星期。当两种股票指数突然同时穿透这一范围而上升时，则股价将会上涨，反之，股价将会下跌。同样，如果两者变动方向相反，也无法判断其股价变动趋势。

短期趋势是指连续6天左右的股价变动情形。它可能是人为操纵而形成的，也可能是其他偶然性因素所引起的，因此，短期趋势很难预测。

道氏理论认为股票投资要紧随股市趋势而动，与时俱进，尤其是要观察大盘指数。如果趋势形成多头，投资者持有的股票尽管暂时没涨，也没有关系，肯定有上升的时候；如果趋势形成空头，投资者持有的股票尽管暂时上涨，也要尽快出手，因为逆势上升的概率很小。

道氏理论认为股票投资要紧随股市趋势而动，与时俱进，尤其是要观察大盘指数。如果趋势形成多头，投资者持有的股票尽管暂时没涨，也没有关系，肯定有上升的时候；如果趋势形成空头，投资者持有的股票尽管暂时上涨，也要尽快出手，因为逆势上升的概率很小。

江恩理论

（一）江恩理论的主要内容

江恩理论建立了江恩时间法则、江恩价格法则、江恩线等，它可以用来发现何时价格会发生回调以及将回调到什么价位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

江恩线的数学表达有两个基本要素，即价格和时间。江恩通过江恩圆形、江恩螺旋正方形、江恩六边形等图形将价格与时间完美地融合起来。



威廉·江恩（William Dilbert Gann，1878—1955），美国证券、期货业最著名的投资家，20世纪20年代初期的传奇金融预测家

江恩认为股价波动是支配市场循环的重要法则。股价波动的形式是上升或下跌。当股市由上升转为下跌时，25%、50%、75%等回调位是重要的支撑位；当股市从低位启动时，1.25、1.5、2等回调位是股价重要的阻力位。

时间是循环周期的参考点。20年、30年、60年以上为长期循环。1年、2年……15年等为中期循环。其中30年最重要，因为含有360个月，是一个完整圆形的度数。短期循环为24小时、12小时……甚至可以缩小到4分钟，因为一天有1440分钟，地球自转一度为1440除以360，得出4分钟。

（二）江恩的21条股票操作买卖守则

（1）每次入市买、卖，损失不应超过资金的1/10。

（2）永远都设立止损位，减少买卖出错时可能造成的损失。

（3）永不过量买卖。

（4）永不让所持仓位转赢为亏。

（5）永不逆市而为。市场趋势不明显时，宁可在场外观望。

（6）有怀疑，即平仓离场。入市时要坚决，犹豫不决时不要入市。

（7）只在活跃的市场买卖。买卖清淡时不易操作。

（8）永不设定目标价位出入市，避免限价出入市，而只服从市场走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（9）如无适当理由，不将所持仓平盘，可用止赚位保障所得利润。

（10）在市场连战皆捷后，可将部分利润提取，以备急时之需。

（11）买股票切忌只望分红收息，赚市场差价才是关键。

（12）买卖遭遇损失时，切忌赌徒式加码，以谋求摊低成本。

（13）不要因为不耐烦而入市，也不要因为不耐烦而平仓。

（14）肯输不肯赢，切戒。赔多赚少的买卖不要做。

（15）入市时设下的止损位，不易胡乱取消。

（16）做得太多错误就多，入市要等候机会，不宜买卖太密。

（17）做多做空自如，不应只做单边。

（18）不要因为价位太低而吸纳，也不要因为价位太高而沽空。

（19）永不对冲。

（20）尽量避免在不适当时搞金字塔加码。

（21）如无适当理由，避免胡乱更改所持股票的买卖策略。

在实际操作中，江恩不是完全让预测牵着自己走，他让预测服从买卖规则。预测正确、不违背其买卖规则时，他按照预测方向操作；预测不对时，他用买卖规则修正预测或者干脆认错退出。

在实际操作中，江恩不是完全让预测牵着自己走，他让预测服从买卖规则。预测正确、不违背其买卖规则时，他按照预测方向操作；预测不对时，他用买卖规则修正预测或者干脆认错退出。

波浪理论

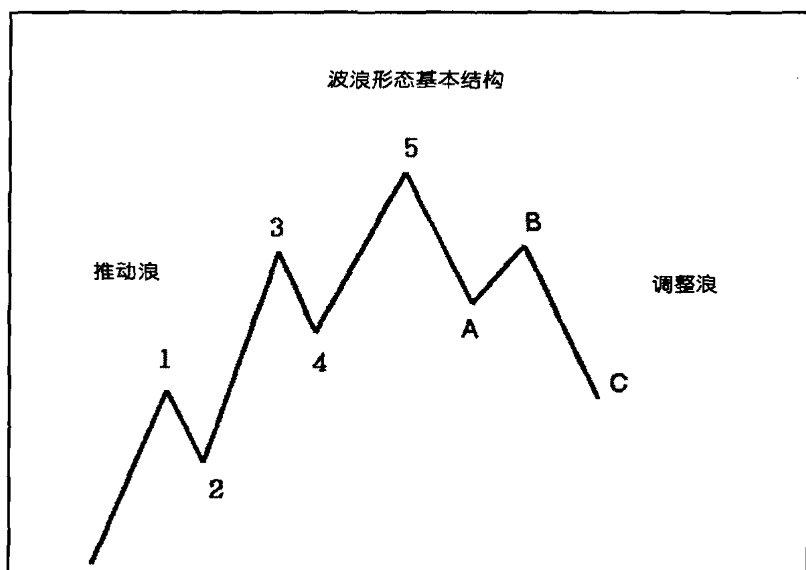
波浪理论认为任何事物的动态都有波浪形态，证券市场也不例外，股价是大众心理的反应，虽然人的心理活动千变万化，但大众群体的心理活动的总体效应却呈现出某种规则，这种总体效应反应在市场上就形成了价格的波动。

波浪理论的基本观点如下：

（1）股价指数的上升和下跌将会交替进行。推动浪和调整浪是价格波动的两种最基本的方式。

（2）推动浪由5个上升浪组成，即五浪上升模式。在市场中价格以一种特定的五浪形态，其中1、3、5浪是上升浪，2浪和4浪则是对1、3浪的逆向调整（如下页图所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



波浪理论示意图

（3）第5浪即冲高浪后的调整浪由A、B、C三浪组成，即三浪调整模式。五浪上升完毕后将有A、B、C三浪对五浪上升进行调整，其中A浪和C浪是下跌浪，B浪是反弹浪。

（4）一个完整的循环由5个上升浪和3个调整浪组成，即所谓的八浪循环。

（5）1浪有两种表现形式，一种属于构筑底部，另一种则为上升形态。2浪有时调整幅度较大，跌幅惊人。3浪通常最具爆发力，是运行时间及幅度最长的一个浪；4浪经常以较为复杂的形态出现，以三角形调整形态的情况居多，如2浪是简单浪，则4浪以复杂浪居多；如2浪是复杂浪，则4浪以简单浪居多。4浪不应低于1浪的顶。5浪是上升中的最后一浪，力度大小不一。

（6）A浪对第5浪上升进行调整，下跌力度大小不一；B浪是修复A浪下跌的反弹浪，升势较不稳定；C浪下跌的时间长，幅度大，最具有杀伤力。

波浪理论是一种预测股价总体走势的分析手段，具有一定的适用前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



提、条件和范围，可用于股市长期趋势的描述和预测。

投资点金

投资成功的一个秘诀就是找到一套适合自己的投资法则。投资法则可以帮助投资者有效地控制风险，更重要的是帮助投资者克服心理上的弱点。寻找适合自己的投资法则并完善自己的投资法则是投资者必须做的一件事。

5. 三个投资大师是你的学习典范

格雷厄姆的投资经验

被称为“华尔街教父”的格雷厄姆在股票市场上之所以纵横自如，主要是来自于他独特的投资理念。

（一）价值投资

格雷厄姆投资思想的核心就是反对投机，主张价值投资。他称之为花 60 美分买 1 美元的投资方法。格雷厄姆认为，对于被视为投资的证券来说，其本金必须有某种程度的安全性和满意的报酬率。这种股票的特征就是具有比较大的安全边际。他说：“我大胆地将投资成功的秘密精炼成四个字的座右铭：安全边际。”

使本金安全和满意回报有保证的最好方法就是寻找公司价值被市场低估的股票。这就是格雷厄姆所说的价值投资。

（二）寻找廉价股

为了保证买到一只具有较大安全边际的廉价股，格雷厄姆制订出了一套价值低估股票的 10 条标准。只要符合下面 10 个标准中的 7 个，该公司的股票就是价值被低估且相当于安全边际的股票：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（1）该公司获利与股价之比（市盈率的倒数）是一般 AAA 公司债券收益率的 2 倍以上。

（2）该公司目前的市盈率应该是过去 5 年中最高市盈率的 2/5，或者公司的市盈率在市场平均市盈率的 10% 以下。

（3）该公司的股息收益率应该是 AAA 级公司债券收益率的 2/3 以上。

（4）该公司的股价应该低于每股有形账面资产价值的 2/3。

（5）该公司的股价应该低于净流动资产或者净速动资产清算价值的 2/3。

（6）该公司的总负债低于有形资产价值。

（7）该公司的流动比率（流动总资产除以总负债）应该在 2 以上。



本明杰·格雷厄姆，被称为“现代证券之父”。他的投资哲学——基本分析法和风险缓冲带为巴菲特等一批顶尖证券投资大师所推崇，享有“华尔街教父”的美誉。

（8）该公司的总负债不超过净速动清算价值。

（9）该公司的获利在过去 10 年中增加了 1 倍，或者 10 年内每年盈余增长率平均为 7% 以上。

（10）该公司的获利在过去 10 年中负增长超过 5% 的情形不得多于 2 年。

这 10 条标准放在一起成为格雷厄姆选股、避风险的试金石。前 5 条通过比较价格和以收益等主要经营效果来预见潜在的风险，后 5 条通过检验财政完善情况和稳定收益额来衡量风险。正是这种对风险的高度重视，对安全边际的追求，使格雷厄姆度过了有史以来最严重的经济危机。

（三）分散投资

格雷厄姆主张分散化投资，认为这样可以分散投资的风险。在实际

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

格雷厄姆主张分散化投资，认为这样可以分散投资的风险。在实际操作中，他常常会买入多家公司的股票。在他的书中，他甚至把是否分散化投资作为能否保障获得最大安全边际的衡量标准。

操作中，他常常会买入多家公司的股票。在他的书中，他甚至把是否分散化投资作为能否保障获得最大安全边际的衡量标准。

（四）长期持有

由于反对投机，格雷厄姆也反对短期内频繁操作股票。他认为等股票价格回升到其内在价值以上，才可以出手。

巴菲特的投资经验

巴菲特在投资时所坚持的投资理念可以分为以下几个方面：

（一）市场无效

巴菲特认为股票的价格受一些影响深远但又变幻莫测的因素支配，这些影响证券价格的非人为因素加大了市场的波动。

在巴菲特看来，单凭晦涩难懂的公式、计算机程序或者股票和市场的价格行为形成的指标进行投资，绝不可能取得成功。相反，一个投资者必须具备良好的公司分析能力，同时又必须具备把他的思想和行为与在市场中肆虐的极具感染的情绪隔绝开来的能力，才有可能取得成功。

（二）只做能做的事

投资过程中，巴菲特强调只做自己能做的事情，“投资者真正需要具备的是正确评估所选择企业的能力。请特别注意‘所选择’这个词，你并不需要成为通晓每一家或者许多家公司的专家。你只需要能够评估在你能力圈范围之内的几家公司就足够了。能力圈范围的大小并不重要，清楚自己的能力圈边界才是至关重要的。”巴菲特建议投资者尽量不要购买自己不熟悉行业的公司股票。

（三）寻找成长股

与格雷厄姆一样，巴菲特也强调价值投资，但是他更愿意通过寻找具有良好成长前景的公司来选择股票。巴菲特主要通过阅读大量的财务报表和业务资料来寻找这样的公司。

对于巴菲特来说，投资一个公司首先要求对这个公司的业务了如指

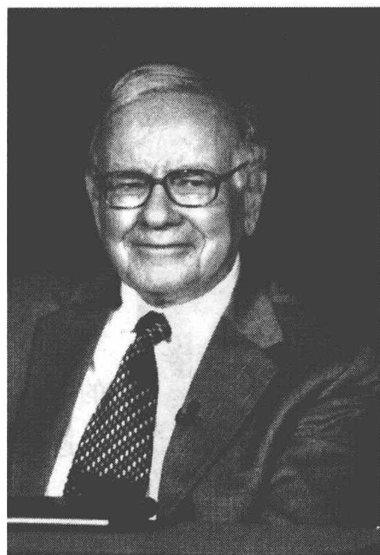
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

掌。其次是财务分析。巴菲特阅读最多的是企业的财务报告。他认为，分析企业财务报表是进行价值评估的基本功，不懂财务的人最好不要做投资。另外巴菲特也相当重视一家公司的领导层，他会通过各种途径了解公司管理人员的能力。

（四）长期投资

巴菲特花大量的时间分析一家公司的业务和前景，与其说是在买这家公司的股票不如说是在买这家公司。因此，一旦决定买入一家公司的股票，巴菲特就会长期持有。在巴菲特持有的股票中，一直持有几十年的并不鲜见。

（五）集中投资



沃伦·巴菲特（Warren Buffett，1930 年 8 月 30 日— ），美国投资家、企业家及慈善家，被称为股神，尊称为："奥玛哈的先知"或"奥玛哈的圣贤"。

巴菲特师从格雷厄姆，并总结出了自己的投资方式。他认为应当集中投资。如果投资太多股票的话，每只股票都需要分散精力和时间去研究，结果可能是投资者对每只股票都是一知半解，没有一只能深入了解，既然如此，不如少买一些，以便集中精力选择优质的股票。

在巴菲特看来，普通投资者投资 3 ~ 5 只股票是比较好的情况。

彼得·林奇的投资经验

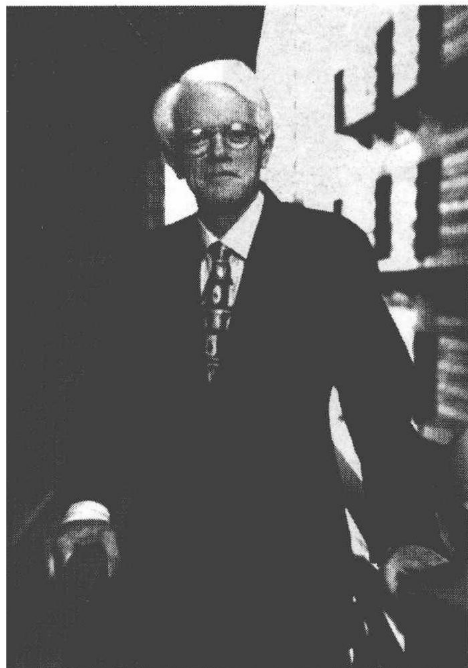
彼得·林奇掌管着庞大的麦哲伦基金，经手数千只股票，积累了丰富的投资经验，总结起来主要包括以下几个方面：

（一）不同的公司，不同的策略

林奇选择股票时，首先将股票归为不同的种类，然后再根据它们的特征进行选择。

林奇根据公司的所属行业、规模和收益把上市公司划分为 6 种类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



彼得·林奇（Peter Lynch，1944 年 1 月 19 日— ），一名卓越的股票投资家和证券投资基金经理。目前任富达公司的副主席，富达基金托管人董事会成员之一。

型，它们分别是：低增长型、稳定型、快速增长型、周期型、转型困境型以及资产运营型。这种分类方法几乎涵盖了其他分类方法的全部优点。

（1）低增长型公司通常规模巨大、历史悠久，它们定期派发较高的红利，增长速度比国民生产总值稍快些。在林奇的资产组合中，持有低增长型公司的股票并不是很多，因为他认为如果公司的增长不再迅速，他们的股票价格也不可能有较快速的增长。

（2）稳定型公司的规模通常比低增长型的规模还要大，其股票的增长速度却比低增长型公司要快，年收益增长率在 10% ~19% 之间，如可口可乐公司等。林奇很喜欢这类股票，在他的资产组合里总是保留一些稳定型公司的股票，并且通常在获得了 30% ~50% 的利润后才将其卖掉。

（3）快速增长型公司是林奇最为青睐的投资对象。这种公司的规模小、崭新而且富于活力，年收益增长率为 20% ~25%，其中还蕴藏着大量涨幅可达 10 ~40 倍，甚至 200 倍的股票。林奇选择快速增长型公司的标准是：资产负债良好；有巨额利润。在选定之后，林奇会谨慎地计算出它们的增长期会在何时结束以及需为增长期所付出的资金量。

（4）周期型公司一般都属于周期型行业，在周期型行业中，公司的发展会不断地在扩张与收缩的过程中轮回，所以周期型公司的销售收入和利润也会定期出现上涨或下跌。汽车制造业、钢铁公司等都属于周期型公司。购买周期型公司股票的关键在于对公司所处的周期是否有足够的了解和把握。也就是说，你需要具备能够发现公司衰退或者繁荣的早期迹象的能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（5）转型困境型公司是指在发展过程中由于某些原因，收到了沉重的打击，几乎要申请破产保护的公司。成功转型的公司的股票能迅速弥补其损失，投资它的好处在于这类股票受整个市场的影响最小，当然也存在转型失败的风险。林奇通过转型公司（例如克莱斯勒公司）的股票为股东们赚了不少钱。

（6）资产运营型公司是指具有隐藏价值资产的公司。林奇认为在金属业、石油业、报业、电视台、药业等诸多行业，甚至有时在公司的亏损中都有隐藏的资产。

在实际操作中，你不可能投资所有种类的公司，你需要做的就是根据自己的实际情况，找到适合自己投资的公司类型。

对于业余投资者来说，利用自己的生活常识，仔细观察日常生活中的各种产品，选择那些生产自己相当了解的产品的公司的股票，是成功投资的最好出发点。林奇用自己的经验告诉我们，从日常生活中找到的与上市公司相关的信息比投资专家的建议更加可靠。

（二）日常投资选股法

林奇不相信所谓的投资原理，也不相信所谓的专家，他在选股的过程中，有时更愿意从现实生活中寻找线索。

林奇认为，对于业余投资者来说，利用自己的生活常识，仔细观察日常生活中的各种产品，选择那些自己相当了解的产品的公司股票，是成功投资的最好出发点。林奇用自己的经验告诉我们，从日常生活中找到的与上市公司相关的信息比投资专家的建议更加可靠。

当然,在现实生活中发现的好公司,并不意味着只要在现实生活中遇到喜欢的产品就可以买入这家公司的股票,这只是提供了买入股票的一个机会。投资者一定要在对该公司作出周密的调研和分析之后,再决定是否买入。

（三）勤奋工作

林奇曾感叹：“难怪人们在房地产市场赚钱而在股票市场赔钱。他们选择房子时往往要花几个月的时间，而选择股票却只花几分钟的时间。事实上，他们在买微波炉时花的时间也比选择股票时多。”

林奇的投资决策并不是这样制订的，他认为投入大量时间进行研究是非常重要的。林奇每周工作 6 天，每天要花费十五六个小时收集资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

料，打电话，与基金经理交谈，并奔赴各地考察。

投资点金

一次投资成功，靠的是运气；长期投资成功，靠的是智慧。大师的智慧就在于正确的投资理念。因此，我们应该向大师学习的不是他们的投资技巧，也不是固守他们的投资策略，而是要学习和领悟他们的投资理念。只有培养良好的投资理念，并且形成熟练的投资技巧和科学的投资方式，才能在复杂多变的市场中把握住机会。

6. 远离贪婪和恐惧

有过投资经历的人，对于“贪婪和恐惧”都有着深刻的体会，它们始终像魔鬼一样缠绕着你，让你在犹豫不决中犯错。

“贪婪”与“恐惧”具体在投资过程中体现为：当市场启动时，投资者由漠视转为蠢蠢欲动，第一波升浪出现时，投资者在贪婪和恐惧的交织中采取观望和怀疑的策略。当市场再次攀升时，贪婪战胜恐惧，投资者开始热血沸腾。随后市场持续攀升，投资者认为自己已经看准了大势，终于开始行动，大胆买入。这时市场却掉头向下，投资者心存侥幸，认定市场还能上升。当市场快速下跌，投资者开始陷入恐惧中，并因为厌恶损失采取了回避的态度。当市场继续下跌并进入谷底的时候，投资者终于承受不住恐惧的压力，清仓出局。

贪婪和恐惧是投资的大敌，而且严重影响投资者的正常判断。该如何克服投资过程中的贪婪和恐惧呢？有人说这是无法克服的，因为贪婪和恐惧是人的本性，人们总是事后虚心接受，事前屡教不改。有人说根本就无须克服，因为如果没有了贪婪和恐惧，证券市场也就不存在了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

也有人说正是因为大多数人的贪婪，高手才能在高位卖出；因为大多数人的恐惧，高手才能在低位买进。难道投资中的贪婪和恐惧真的无法克服吗？其实不然，只要洞察了投资产品的内在价值和未来趋势，跌无可跌，买进就涨，何谈恐惧呢；只要有自己的持股准则，坐享利润，顺势抛出，又如何会贪婪呢。

由此可见，要克服投资中的恐惧心理，关键是要形成自己的投资哲学。有了投资哲学做保障，不仅在市场出现震荡之时，可以克服恐惧，不致于杀错“鸡”，相反还可以利用市场的错误获得非常好的投资机会。比如巴菲特、彼得·林奇等投资大师的投资哲学就是相信企业是有价值的，短期价格可能偏离价值，但从长期来看，价格必然向价值回归。巴菲特等人的投资方法其实很简单，即在坚持投资哲学的基础上，利用市场的无效性获得利润。首先利用市场的失效，找到被低估的上市公司。失效是指企业的价值没有真实的传递。他们假设大家暂时没有看到这家企业的价值。其次，他们在确定后会立即购买，并坚持持有，不论股价怎样波动都不为所动，因为他们相信自己的眼光，相信股价慢慢会回到高点，所以最后他们是赢家。

针对投资市场上出现的“贪梦和恐惧”巴菲特总结说：“投资界偶尔会爆发恐惧和贪婪这两种传染性极强的灾难。这些流行病的发生时间难以预料，而且由它们引起的市场错乱，无论是持续时间还是传染程度都难以预测。因此，我们永远预料不到灾难的降临或离去。我们的目标很简单：在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪。”

投资界偶尔会爆发恐惧和贪婪这两种传染性极强的灾难。这些流行病的发生时间难以预料，而且由它们引起的市场错乱，无论是持续时间还是传染程度都难以预测。因此，我们永远预料不到灾难的降临或离去。我们的目标很简单：在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪。

投资点金

贪婪和恐惧是投资的大敌，严重影响着投资者的正常判断。要克服投资中的恐惧心理，关键是要形成自己的投资哲学。在坚持投资哲学的基础上，利用市场的无效性获取利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第3章 看清经济形势

——投资理财要懂的关键经济指标

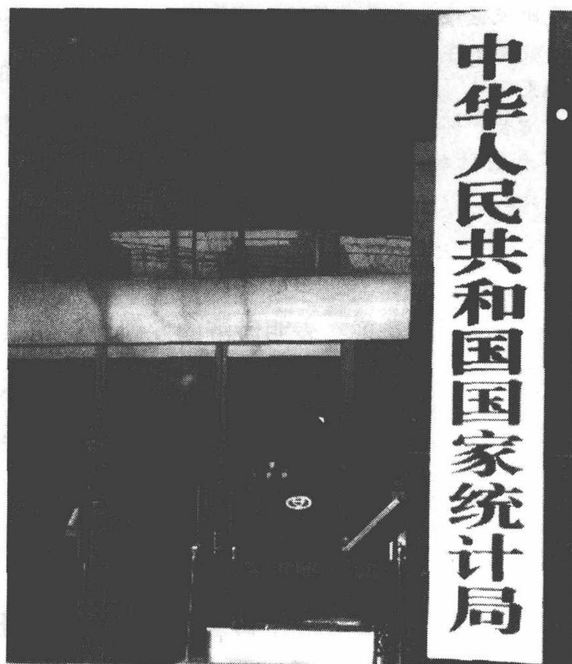
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. GDP

GDP 的解读

GDP，即国内生产总值（Gross Domestic Product）是指一定时期内（通常为一个季度或者一年），在一个国家或地区的经济中，生产的全部最终产品和劳务的总价值。国内生产总值被公认为是衡量国家经济运行状况的重要指标。它不但反映了一个国家的经济状况，更在一定程度上反映了一个国家的财富和国力。



通常来说，国内生产总值包括四个组成部分：消费、政府支出、私人投资和净出口额。公式描述如下：

$$GDP = CA + CB + I + X$$

其中：CA 为消费，CB 为政府支出，I 为私人投资，X 为净出口额。

一个国家或者地区的经济究竟正在增长还是正在衰退，从 GDP 的变化就可以看出。GDP 公布的形式一般以总额或百分比为单位。如果 GDP 的为正增长，那么就表示这一地区的经济处于扩张时期；反之，则表示这一地区的经济开始出现衰退。

GDP 与汇率的关系

如果一个国家的 GDP 大幅增长，就表示这个国家的经济发展非常迅速，国民收入不断增加，消费能力也会随之增强。在这样的状态下，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

该国中央银行可能会提高利率，紧缩货币供应，国家经济形式良好以及利率的上升会增加该国货币的吸引力。相反，如果一个国家的 GDP 出现负增长，就表示这个国家的经济正走向衰退，消费能力降低。这时，该国中央银行有可能采取减息措施来刺激经济的增长，利率的下降以及经济形式的萎靡不振将会降低该国货币的吸引力。可见，较高的经济增长率会促进本国货币汇率的上涨，较低的经济增长率则会使本国货币汇率下跌。

通常来说，如果国内生产总值出现 3% 的增长，就是比较理想的水平，表明经济的发展比较健康，如果高于这一水平就表示存在通货膨胀的压力；如果国内生产总值低于 1.5% 的增长，那么就显示该国的经济发展放缓，有步入衰退的前兆。

国内生产总值通常用来与去年同期作比较，如果增加，就表示经济发展较快，有利于该国货币的升值；如果减少，那么就表示其经济发展速度放缓，该国货币将面临贬值的压力。以美国为例，如果国内生产总值出现3% 的增长，就是比较理想的水平，表明经济的发展比较健康，如果高于这一水平就表示存在通货膨胀的压力；如果国内生产总值低于 1.5% 的增长，就显示该国的经济发展放缓，有步入衰退的迹象。

通常来说，如果国内生产总值出现 3% 的增长，就是比较理想的水平，表明经济的发展比较健康，如果高于这一水平就表示存在通货膨胀的压力；如果国内生产总值低于 1.5% 的增长，那么就显示该国的经济发展放缓，有步入衰退的前兆。

投资点金

一个国家或者地区的经济究竟正在增长还是正在衰退，从 GDP 的变化就可以观察到。如果 GDP 的增长为正，那么就表示这一地区的经济处于扩张时期；反之，如果为负，则表示这一地区的经济开始出现衰退。对于广大投资者来说，关注国内生产总值，了解 GDP 对利率的影响以及与通货膨胀的关系是非常重要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 货币供应量

货币供应量

货币供应量(也称货币存量)是指在一个经济体中,在某一时点流通中的货币总量。货币供应量主要包括机关团体、企事业单位、城乡居民拥有的现金以及金融机构的存款等各种金融资产的总和。货币供应量的变化反映了中央银行货币政策的变化。

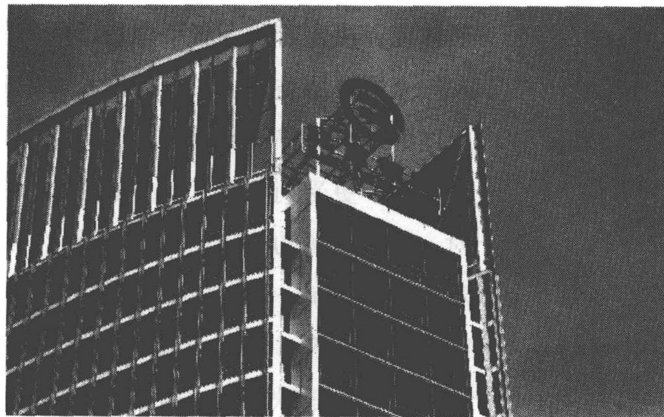
由于大多金融工具都具有货币的职能，所以，货币供应量也有广义和狭义之分。货币供应量包括以下四个层次：

(1) M0，流通中的现金，是指银行体系以外的各个单位的库存现金以及居民手里持有的现金之和；

(2) M1，狭义货币供应量，是指在 M0 基础上加上机关、企业、部队、团体、学校等单位在银行的活期存款；

(3) M2，广义货币供应量，是指在 M0 的基础上加上机关、企业、部队、团体、学校等单位在银行的定期存款以及城乡居民个人在银行的各种储蓄存款，此外还包括单位的其他存款；

(4) M2 与 M1 的差额，也就是单位定期存款和个人储蓄存款的和，也被称为准货币。



货币供应量是央行重要的货币政策操作目标，其变化反映了央行对货币政策的控制。这一指标对企业的生产经营、金融市场的运作以及个人投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

者的投资行为都有着重大的影响。如果货币的供应不足，市场商品的价格下滑，生产逐渐减少，就会使投资乏力，经济将出现衰退；如果货币的供应过量，市场上商品的价格就会上涨，促使生产扩大，投资力度加大，这就会促进经济的繁荣。当然，这里所说的不足或者过量都是有限度的，如果超过了限度，就很容易导致通货紧缩或者通货膨胀。

货币供应量与投资的关系

分析一个阶段各层次的货币供应量合理与否，必须要看货币的流通速度，还要看当时的经济增长幅度。一般来说，衡量货币供应均衡与否的重要标志就是物价水平是否基本稳定，如果物价的总指数变动幅度较大，就说明货币的供求不均衡，反之则说明货币的供求正常。

在市场经济环境下，金融宏观调控的作用日趋明显。作为行使央行职能的中国人民银行，其实施的货币政策最终是为了维护人民币币值的稳定。为了实现这一目标，人民银行在进行宏观调控时，需要从总量调控与结构调整并重的调整措施转向以总量控制为主。所谓总量控制就是指央行要对整个银行系统的货币供应量进行控制。货币供应量的增长必须适应整个经济的增长，这样才能促进国民经济持续、快速、健康的发展。这样看来，分析一个阶段各层次的货币供应量合理与否，必须要看货币的流通速度，还要看当时的经济增长幅度。一般来说，衡量货币供应均衡与否的重要标志就是物价水平是否基本稳定，如果物价的总指数变动幅度较大，就说明货币的供求不均衡，反之则说明货币的供求正常。从一定意义上讲，货币供应量是与投资者密切关联的经济指标，它的量与度、多与少将直接影响着国民经济的发展速度，决定着投资者手中货币的币值。

全国政协委员、央行副行长苏宁研究发现，将近20年美国、日本、中国的股市走势与流动性的走势进行叠加后，股市上涨不一定是流动性推动的，更受到货币供应量的影响。每当流动性减慢，货币供应量紧缩时，股票市场的熊市便与之相伴（唯一一次的异化是2007年2月伴随着加息，股市一路上涨）。另外，国际货币基金组织的数据显示，1959～2003年，19个主要工业国家的股票市场总共有52次泡沫破裂，其中每一次下跌都与货币供应量的政策变化息息相关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

可见，观注货币供应量的政策变化将有利于投资者对投资做出及时有效的判断。

投资点金

如果货币的供应不足，市场商品的价格下滑，生产逐渐减少，那么就会使投资乏力；如果货币的供应过量，市场商品的价格就会上涨，紧接着生产扩大，投资强劲。货币供应量是与投资者密切关联的经济指标，它的量与度、多与少将直接影响着国民经济的发展速度，决定着投资者手中货币的币值。

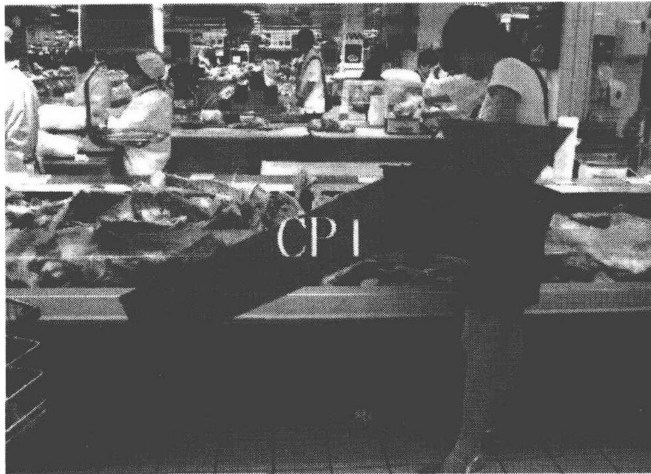
3. CPI

CPI 的解读

CPI，即消费者物价指数（Consumer Price Index），是对与居民生活息息相关的商品及劳务的价格进行统计而得出的反映物价变动的指标，对于观察通货膨胀的水平具有重要意义。如果 CPI 的升幅过大，就表示通货膨胀已经成为经济的不稳定因素，这时该国中央银行就会有紧缩货币政策和财政政策的风险，从而造成经济前景不明朗的形势。所以，CPI 升幅过高往往不被投资市场欢迎。举个例子，如果 CPI 上升 2.3%，就表示生活成本比以前平均上升了 2.3%。随着生活成本的提高，消费者手中的金钱价值也会有所下降。原来的一张 100 元纸币，现在只能买到原先价值 97.70 元的商品或服务了。一般来说，如果 CPI 的增幅大于 3% 时，就认为已经发生了通货膨胀；而如果 CPI 的增幅大于 5% 时，说明正在发生严重的通货膨胀。

CPI 对于个人投资者来说十分重要，而且具有一定的启示性，必须

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



要谨慎把握。CPI 的水平一方面表明了消费者的购买力，另一方面也反映了经济的景气状况，如果 CPI 不断下跌，就表示经济出现衰退，这势必会对货币汇率的走势产生不利的影响。那么如果 CPI 上升，是不是一定会对汇率产生利好的影响呢？这也是不一定的，投资者还要看 CPI 的“升幅”如何。如果升幅温和，就表示经济正在稳定向上发展，这对该国货币是非常有利的；但是如果升幅过大就会产生不良的影响，因为 CPI 与购买力是呈反比的关系，商品或服务越贵，货币的购买力就越低，这势必会对该国货币产生不利的影响。如果考虑对利率的影响，那么 CPI 对外汇汇率的影响更加复杂。如果一国的 CPI 上升，就表示该国的通货膨胀率上升，其货币的购买力下降，根据购买力平价理论，该国的货币会随之走弱。相反，如果一国的 CPI 下降时，就表示该国的通货膨胀率下降，其货币的购买力上升，根据购买力平价理论，该国的货币会相应走强。但由于各国都把控制通货膨胀作为首要任务，而通货膨胀率在上升的同时也会带来利率上升的机会，因此，反而对该货币利好。

CPI 与投资的关系

通货膨胀来到时，人们总是想通过将资金投入到房产、股票等实质性资产来应对。其实，这种做法在中国的经济背景下往往并不奏效，甚至可以说是一种误导。

我们首先来看股市。人们常说，股市是经济的晴雨表，它能够反映经济的一些状况。但是在我国，股市和经济不完全是正相关，有时甚至是反相关的。翻开中国股市不长的历史我们会发现，几轮重要的股市上升都出现在经济困难的时期，而当经济走出困境时，股市也随之进入了调整期。细心的投资者会发现，当 CPI 变为正增长的时候，也就是货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

政策开始调整的时候。所以，通货膨胀来了就买股票在我国是行不通的，应反向操作。

再来说房产。毫无疑问，从长期来看房产是对抗通货膨胀最有效的资产，房屋的价格会随着通货膨胀的上升而上升，但是这需要一个很长的时间跨度才能显现出来。支撑房屋价格最核心的因素就是刚性需求，现在房价的涨势之所以超越 CPI，很大一部分原因是刚性需求的刺激。这使得 CPI 成为房价长期上涨的支撑线，只要 CPI 不断上升，房价就会上涨。若干年以后，当我国的城市化进程基本完成时，房价也就会逐渐回归到 CPI 的正常走势上来了。因此，投资者应该看清形势，抓住机会。

投资点金

CPI 对于观察通货膨胀的水平具有重要意义。如果 CPI 的升幅过大，就表示通货膨胀已经成为经济的不稳定因素，这时该国中央银行就会有紧缩货币政策和财政政策的风险，从而造成经济前景不明朗的形势。所以，CPI 升幅过高往往不被投资市场欢迎。

4. PPI

PPI 的解读

PPI，即生产者物价指数（Producer Price Index），也被称为工业品出厂价格指数。作为衡量工业品出厂价格变动趋势和程度的指数，PPI 反映了某一时期生产领域价格变动的情况，是进行国民经济核算和制定相关经济政策的重要依据。

CPI 反映的是消费环节的价格水平，而 PPI 反映的是生产环节的价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

格水平。因此依据价格传导规律，我们可以推理出 PPI 的变动会对 CPI 产生一定的影响。一般来说，整体价格水平的波动首先产生于生产领域，之后会通过产业链扩散至下游产业，并最终波及消费品。



在不同的市场环境下，工业品价格在向最终消费价格传导的过程中存在两种情况：一种是在卖方市场环境下，成本的上涨会引起工业品价格（如水、电力、煤炭等原材料、能源价格）的上涨，并最终传导到消费品价格上；一种是在买方市场环境下，由于供给大于需求，因此工业品的价格难以传递到消费品的价格上，这样企业需要通过缩减利润来消化上涨的成本，其结果表现为中下游产品的价格比较稳定，甚至还有可能持续走低，而上游企业的盈利不断减少。那些难以消化不断上升的成本的企业甚至可能会破产。由于煤炭、电力、水等能源原材料的价格目前属于政府调控的范围，在 PPI 持续走高时，如果企业不能顺利将上游成本转嫁出去，就会促使 CPI 提高，进而导致企业利润不断减少。

PPI 和 CPI、PPI 与投资的关系

一般来说，如果 PPI 增幅很大并且持续加速上升，那么该国的中央银行就会采取加息对策来遏制通货膨胀的快速上涨，这样该国的货币就会升值；反之亦然。PPI 反映了生产者原材料的价格波动，可以用于推算 CPI，进而估计通货膨胀的风险。总而言之，PPI 大幅上升并非好事，如果生产者采取转移成本的措施，会使终端消费品的价格上扬，通货膨胀的风险也会加大；如果不转移成本，企业的利润就会下降，经济也会有下行风险。

在 PPI 和 CPI 两者的关系中，不难发现它们互为因果，互相影响。在两者变化的过程中，股票市场也会出现大幅的波动，但是股票市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

常会提前作出反应，这是因为股票市场原本就是对预期进行炒作的产物，基金经理们通常都会提前采取措施。对于个人投资者而言，应该有大局观，尽量做到与机构投资者同步，因此仔细分析 PPI 和 CPI 的关系就显得相当重要了。

如果 CPI 出现下降，那么国家很可能会借此机会理顺能源的价格，促进能源价格的市场化，这就给煤炭、石油、电力等行业创造了比较大的投资机会。如果 PPI 持续下降，国家就会担心经济进一步下滑，所以就会采取相应的措施刺激内需，如调高纺织服装业的出口退税比，这是刺激劳动密集型企业的重要措施，这样的政策会带来新的投资机会。对于做中长线投资的个人投资者来说，把握好这些投资机会是非常重要的，一定要提早购买，并且保持平稳的心态，这样才会等到收获果实的那一刻。而做短线投资的个人投资者可以围绕有政策扶植的行业（如新能源、环保、LED 等）操作，这样选股的范围会大大降低，而成功获利的机会也会大大增加。

如果 CPI 出现下降，那么国家很可能会借此机会理顺能源的价格，促进能源价格的市场化，这就给煤炭、石油、电力等行业创造了比较大的投资机会。如果 PPI 持续下降，国家就会担心经济进一步下滑，所以就会采取相应的措施刺激内需。

投资点金

作为衡量工业品出厂价格变动趋势和程度的指数，PPI 反映了某一时期生产领域价格变动的情况，是进行国民经济核算和制定相关经济政策的重要依据。对于个人投资者而言，应该有大局观，尽量做到与机构投资者同步，因此仔细分析 PPI 和 CPI 的关系就显得相当重要了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

5. 利率

利率指标的解读

在经济学中，利率是一个非常重要的金融变量，几乎所有的金融资产、金融现象都与利率有着密切的联系。目前，世界各国都充分利用利率杠杆进行宏观调控，这已经成为各国中央银行调整货币供求，进而调控经济的重要手段。



利率水平对外汇汇率有着重要的影响。众所周知，汇率是两个国家货币间的相对价格，是由外汇市场上的供求关系决定的。人们之所以持有外汇，是因为它能带来利益。投资者在选择是持有本国货币还是外国货币时，首先也是考虑哪种货币会给他带来更大的收益。哪种货币的利率上升，那么持有该种货币的收益就会增加，也就会吸引投资者购买这种货币；如果利率不断下降，那么持有这种货币的收益就会减少，这种货币的吸引力也就相对削弱了。

随着金融全球化的发展，利率差异对汇率变动产生的影响更加重要。如果一个国家紧缩信贷，那么其利率就会上升，进而促使短期资金在国际间进行流动。一般来说，资金总是从利率较低的国家向利率较高的国家流动。这样看来，如果一国的利率水平高于别的国家，就会吸引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

大量资金流入，而使本国资金的流出减少，这会引发国际市场上对这种货币的抢购，本国货币汇价也会得到提高。反之，如果一国采取松动信贷的政策，那么其利率就会下降，如果利率水平低于别的国家，就会造成大量资本的流出，而外国资本的流入减少，这样在外汇交易市场上投资者就会大量抛售这种货币，进而导致汇率下跌。

利率对投资的影响

很多西方经济学家认为，市场利率与社会总投资和总储蓄的关系非常密切。不管是作为资金供给的储蓄，还是作为资金需求的投资，它们都对利率的变动有较大的弹性。利率会影响目前的投资规模，同时又可以通过调整储蓄影响未来的投资活动，利率的这一特点使债券的市场价格与市场利率呈反比关系。利率一旦上升，债券的价格就可能下跌，而如果利率下跌，那么债券的价格就可能上涨。

利率对投资的影响表现为投资机会成本对社会总投资规模的影响。在投资收益不变的前提下，利率的上升会导致投资成本的增加，这必然促使那些投资收益相对较低的投资者退出，进而导致投资需求的减少。相反，如果利率下跌，就表示投资成本有所下降，这会刺激投资，使社会总投资增加。正是由于利率的这一作用，西方经济学家把利率作为调节经济运行的重要手段和衡量经济运行状况的重要指标。利率的变动对投资规模的影响是巨大的，这在实践中得到了反复的证实，投资者应该紧紧把握利率这一经济指标。

> 在投资收益不变的前提下，利率的上升会导致投资成本的增加，这必然促使那些投资收益相对较低的投资者退出，进而导致投资需求的减少。相反，如果利率下跌，就表示投资成本有所下降，这会刺激投资，进而促使社会总投资的增加。

投资点金

目前，世界各国都充分利用利率杠杆进行宏观调控，这已经成为各国中央银行调整货币供求，进而调控经济的重要手段。在投资收益不变的前提下，利率的上升会导致投资成本的增加，这必然促使那些投资收益相对较低的投资者退出，进而导致投资需求的减少。相反，如果利率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

下跌，就表示投资成本有所下降，这会刺激投资，使社会总投资增加。

6. 影响投资的其他四大经济指标

国际收支平衡指标

国际收支分为广义和狭义两种。狭义的国际收支是指在一定时期（通常为1年）内，一个国家对外支出和收入的总额。而广义的国际收支不仅包含外汇的收支，还包含这一时期的经济交易。国际收支反映的内容是经济交易，其中包括：物物交换、商品和劳务的买卖、金融资产之间的交换、无偿的单向金融资产的转移以及无偿的单向商品和劳务的转移等。

> 一国货币的汇率与这个国家的净出口呈反比关系。同时，如果汇率真实地反映了这一国家的贸易情况，那么汇率的波动有助于促使该国的国际收支趋于平衡。

依据国际贸易理论，如果一个国家的货币升值，这个国家出口劳务或商品的外币价格就会随之升高，而进口劳务或商品的本币价格也会相应降低，这样，该国的出口量就会减少，而进口量出现增加，进而在国际收支平衡中出现逆差；反之，如果一个国家的货币贬值，该国的国际收支平衡就会出现顺差。在目前的浮动汇率制度下，国际收支可以通过汇率的变动进行调节，也就是说如果国际收支出现逆差，对该国货币的供给大于需求，该国货币就会贬值，进而减小逆差；而如果国际收支出现顺差，对该国货币的供给小于需求，该国货币就会升值，进而减小顺差。这样看来，一国货币的汇率与这个国家的净出口呈反比关系。同时，如果汇率真实地反映了这一国家的贸易情况，那么汇率的波动有助于促使该国的国际收支趋于平衡。

工业增加值

工业增加值通常是指工业企业在一定时期内工业生产活动新创造的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

价值，是工业企业全部生产活动的总成果（生产量×销售价格）扣除生产过程中转移或消耗的物质产品和劳务价值（包括外购原材料、动力、燃料的价值，提取的大修理基金和折旧费以及定货者来料价值和生产销售中的其他物质的消耗等）以后的价值，是工业企业在生产过程中新产生的价值。



在国民经济核算中，工业增加值是一个重要的指标。各个部门工业增加值的总和就是国内生产总值，它反映了一定时期内，一个国家（或地区）所生产的最终产品以及提供的服务所产生的市场价值的总和，同时它还反映了生产企业或部门对国内生产总值所作出的贡献。此外，工业增加值的统计为国内生产总值的计算提供了非常可靠的依据，是优化资金流量的重要基础。对工业企业建立工业增加值的统计，为改善工业企业的生产经营状况提供了依据，也促进了工业企业统计核算和会计的相互协调。可见，作为衡量工业企业生产成果的重要指标，工业增加值在国民经济核算中的地位十分重要。投资者可以根据工业增加值的结果进一步了解工业企业的投入、产出以及经济效益的具体情况，对自己的投资方向进行合理的调整，做到有的放矢。

社会商品零售总额

社会商品零售总额是指各种经济类型的批发零售制造业、餐饮业、贸易业和其他相关行业对城乡居民和社会集团的消费品零售额，以及农民对非农业居民零售额的总和。

社会商品零售总额反映了一定时期内居民物质文化生活水平的提高程度以及零售市场的规模状况，也进一步反映了社会商品购买力的实现程度。社会商品零售总额由社会商品的供给以及有支付能力的商品需求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的规模确定，是对社会生产、社会零售商品购买力、人民生活水平以及货币流通和物价发展趋势进行研究的重要依据。

对于个人投资者而言，社会商品零售总额在一定程度上反应了现阶段社会经济发展的水平，这一指标是投资者对目前的投资产品及投资份额进行调整的重要依据。

固定资产投资指标

固定资产投资是建设和购置固定资产的经济行为，也就是固定资产再生产活动。固定资产的再生产过程主要包括固定资产的新建、扩建、改建、更新等活动。

固定资产投资的过度增长会对经济产生不利的影响，进而加剧煤、电、油、运供求关系的紧张，影响经济结构的优化，加大通货膨胀的压力，增加经济运行的潜在风险。那么，固定资产投资回落又会对宏观经济和投资市场产生怎样的影响呢？

首先，从一定程度上讲，钢铁和建材行业的过快扩张是受房地产的拉动，因此，固定资产投资回落，尤其是房地产投资的回落，会减缓钢铁、建材等行业的投资。这可以缓和原材料以及电力能源的供应紧张，避免因现阶段的重复建设导致未来的严重过剩。从长远角度来看，这有利于钢铁、房地产、建材等行业的结构优化调整。

其次，可以缓和煤电油运供求紧张的矛盾，抑制多数生产资源价格的持续上涨，进而抑制通货膨胀可能性的加大。固定资产投资回落在短期内可能会对钢铁、建材等行业产生一定的负面影响，但是长期来说，这一举措有利于宏观经济的健康发展。这也在长期内为投资市场的发展趋势提供了宏观经济面的强有力支持。

当然，固定资产投资的回落也会对经济增长产生一些负面影响。由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



于固定资产投资一直以来都是拉动GDP增长的动力，因此，随着投资的回落，很可能会或多或少地影响GDP的增长以及就业率。因此，为了规避因投资回落对经济造成的不利影响，中央银行会加大对个人信贷的支持，通过刺激消费的增长，完成宏观经济的软着陆。

总体来看，目前固定资产投资的回落基本实现了国家宏观调控的目标，这将有利于宏观经济的持续健康发展，对于长期投资者来说，也是一个利好的消息。

投资点金

先行经济指标、国际收支平衡指标、工业增加值、社会商品零售总额以及固定资产投资指标都是与国民经济发展息息相关的重要指标。投资者可以利用这些指标来预测整体经济的转变状况，衡量未来经济发展的趋势，进而调整自己的投资策略，做到有的放矢。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第4章

灵活储蓄是致富之本

——投资理财从你的储蓄开始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 如何实现利息最大化

众所周知，进行储蓄投资就是想通过利息来使资本增值，所以，进行储蓄的人最大的心愿就是想得到丰厚的利息回报。但是，近年来，银行不断下调储蓄存款利率，自从 1999 年储蓄存款利息税开征以后，储户本来就不多的利息回报又减少了相当一部分。一旦遇上紧急的事情需要提前支取原来存好的钱，那么那些辛辛苦苦攒起来的一点点利息就会白白地损失掉。但是对于大多数人来说，如果想实现存款利息的最大化也不是不可能的，抛开那些客观因素，储户应该在储蓄时做到合理配制、科学安排。怎样才能在储蓄时进行科学的安排并把利息的损失降到最低呢？将会从下面的内容中得到答案。

如何对储蓄种类和期限进行选择

在众多的存款种类中，利息最低的就是活期存款，而定期存款的利息会相应高一些。现实生活中，大多数人在管理每月收入的剩余和其他额外的收入时，通常会选择进行储蓄，并且这部分存款在短时间内大都不会动用，既然是这样，为什么不采用利息较高的定期存款呢？

储蓄存款的种类有很多，比如活期存款、存本取息存款、定期存款、零存整取存款等。其中，定期存款按照不同种类、不同期限的存款方式，其存款利率也存在着差异。如整存整取定期储蓄就比存本取息、零存整取的利息高，储蓄品种的存期越长利息也就越高。举个例子，假设现在你手中有 10 万元现金，打算存 10 年。如果按最长的定期存款为 5 年期，年息为 3.60% 来计算，存两个 5 年定期，则 10 年后的本息合计为 139240.00 元。但是其他的各种储蓄方法的利息就没有这么多，像存 3 个 3 年 1 个 1 年，本息为 136057.36 元，利息足足少了 3182.37 元；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如果是存1个5年1个3年2个1年，那么本息就变成135694.34元，利息也要少很多。如果全部存活期，那么本息只有103650.00元，利息实在是少得可怜。从上面的例子可以看出，选择定期存款时，存储的时间越长获得的利息也就越多。当然，事情总是有两面性，如果选择了利率较高的定期存款方式，那么一旦遇有紧急的事情需要提前支取，存款利息也会有一定的损失。所以，储户在储蓄前一定要考虑清楚自己的具体情况后再确定储蓄的种类和期限，只有根据实际情况出发才能做出明智的选择。

阶梯储蓄法

也许你会有这样的为难：如果选择短期存款，那么利息太少；但如果选择长期存款，那么利率上调的时候，就会丧失获得高利息的机会。



如果你既想获得高额利息又希望保证资金的流动性，那么建议你试试“阶梯储蓄法”。如果你想把手头的10万元存起来，可以分别用2万元存1~5年期的定期存款各一份。1年后你可以用到期的2万元本息加起来再存一个5年期的存单，这样一来，5年后你所持有的存单全部都是5年期的，只不过到期的年限不同而已，分别相差1年。这样的储蓄方法可以使每年储蓄到期额度保持等量平衡，既能获得5年期存款的较高利息，又能适应储蓄利率的调整。这种储蓄方法对于正在筹备教育基金和养老资金的人来说，是一个不错的选择。

四分储蓄法

要想实现利息的最大化，还有另一种方法——四分储蓄法。如果你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

手头上有一笔钱，而且你确切地知道这笔钱在 1 年之内会有急用，只是不确定每次用钱的具体时间和金额，但是又怕将钱存入银行后，因为一次动用了全部存款而使利息白白损失。当面对这样的情况时，建议你使用四分存储法，即把你的钱存到 4 张存单里，这样可以减少降低利息所造成的损失。举个例子，假设你现在有 20 万元现金，那么你可以把这 20 万元分别存成 2 万元、3 万元、5 万元、10 万元这 4 张一年期的定期存单，使定期存单的资金额呈梯形，以适应急需时的不同金额。比如你在一年之内需要动用 4 万元，只需要支取 5 万元的存单就可以了。这样就避免了 20 万元全部存在一起时所造成的当需要取小数额存款却不得不动用“大”存单的尴尬，帮助你省下了那些不必要的利息损失。

存单质押贷款

当人们遇到急需用钱的情况时，往往会把还没有到期的定期存款全部取出，这样就造成了很大的利息损失。一般来说，离存单到期的日期越近，存款金额越大，提前支取所带来的利息损失也就越大。在这种情况发生时，你可以采取部分提取存款的方式减少利息损失，而没有提取的部分仍然可以按照原存单的存入日期、原到期日、原利率来计算利息。举个例子，假设你有一张 10 万元 3 年期的定期存单，但是在存入 1 年后你就急需支取 4 万元现金，这个时候如果你不知道可办理定期存款的部分提前支取手续，那么你可能会把存单的 10 万元全部取出，这样一来，10 万元存单只能按照活期利率来计算利息。但是，如果你根据需要办理定期存款的部分提前支取手续取出 4 万元，并将剩下的 6 万元按照原存入日期的原利率计息，那么，就会比全部提前支取减少很多损失。同样，在急需资金的情况下，采用原存单作为质押办理小额贷款也可以大大减少利息损失。

> 当人们遇到急需用钱的情况时，往往会把还没有到期的定期存款全部取出，这样就造成了很大的利息损失。离存单到期的日期越近，存款金额越大，提前支取所带来的利息损失也就越大。在这种情况发生时，你可以采取部分提取存款的方式减少利息损失。

也许有人马上会问：在我急需用钱的时候，究竟应该选择部分提前支取，还是小额抵押贷款呢？这应该根据用款时间和用款日离原存单到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期的时间来确定。通常，如果用款日期较长，或者用款日离原存单到期的时间较长（存单的原定存期还没有过半），而且需要用款的金额小于原存单存款金额时，你可以考虑采用部分提前支取存款的方式来解决临时急需用钱的需求；但如果用款日期较短，比如只需要用款几天或者几个月，而且用款期离原存单到期日较近或存单的存期已经过半的情况下，你不妨采用以定期存款单作抵押借取资金的方式。

利滚利存储法

利滚利存储法是指把零存整取和存本取息有效地结合在一起的储蓄方法。它的特点就是只要你能够长期坚持，就一定会得到丰厚的回报。如果你现在有4万元，那么你可以首先采用存本取息的储蓄方式把它存起来，1个月后，你可以把存本取息储蓄的第1个月利息取出来，再用第1个月的利息开设一个零存整取的储蓄账户，每个月把存本取息的利息取出来后，存到这个零存整取储蓄中去，这样一来，你不仅可以从存本取息储蓄中获得利息，还可以从零存整取储蓄中获得利息的利息，最后达到存一笔钱获得两份利息的效果。

每个人的具体情况不同，所以适合的储蓄方式也不尽相同，只有根据自己的实际情况与需求，科学合理地配置储蓄，在遇到提前支取的情况时，才会使利息的损失最小化，即实现利息的最大化。

目前，我国正处于储蓄利率相对较低的时期，仅仅靠储蓄所获得的收益并不可观。那么，什么才是最有效的、可获得更高回报的投资办法呢？根据目前的形势，建议投资者还是应该把部分到期的存款转到其他收益较高的投资方式上，以获得更好的投资效果。

投资点金

目前，“储蓄”是大多数人最钟爱的理财方式，进行储蓄的人最大的心愿就是想得到丰厚的利息回报。对于大多数人来说，如果想实现存款利息的最大化也不是不可能的，抛开那些客观因素，如果在储蓄时做到合理配制、科学安排，就能实现利息的最大化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 灵活掌握不同储蓄方式的技巧

虽然现在的储蓄存款利息很低，但是储蓄仍然是人们投资理财的重要方式，掌握不同储种的储蓄技巧非常重要，只要掌握了这些技巧，你就可以使你的储蓄存款达到保值增值的较好效果。目前银行开办的储蓄方式可以说是种类繁多，面对不同的储种，应该用不同的储蓄技巧应对不同的储蓄。

通知储蓄的技巧

通知储蓄是银行最新开设的一个储蓄方式，现在银行一般约定通知储蓄的存款以 5 万元起存，需要一次性存入，可以一次性或者分次提取，存期分别为 1 天和 7 天两种。在需要支取之前，储户必须跟银行预约支取的金额和时间。通知储蓄比较适合最近一段时间需要支取大额的活期存款且不确定何时支取的情况。比如个体户需要支取的进货资金，或者股民在炒股持币观望时的资金以及节假日期间股市休市时的闲置资金都可以使用通知储蓄。

定期储蓄的技巧

定期储蓄有很多种，每一种的特点各自不同，因此在使用时也有不同的技巧。

先来说说整存整取，它在定期储蓄中可谓历史悠久，比较适合存放较长时间不需要使用的资金。如果在高利率时代，整存整取的技巧就是把存期拆分开来，然后再采用滚动轮番存储的方式，这样就会产生利滚利的效果，从而使收益最大化。但是，目前我国的存款利率较低，储蓄收益的特点是存期越长收益越

> 定期储蓄中的另一个储种是存本取息。如果你想让存本取息的定期储蓄效果达到最好，那么你最应该学会的技巧就是把存本取息和零存整取结合起来使用，也就是说你应该把固定的资金通过存本取息的方式存储起来，然后把每个月的利息再用零存整取的方式储蓄起来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

好，这时候的储蓄技巧除了把存期尽可能地放长以外，没有其他的好方法。除了这一点，还要充分利用前面所提到的存单质押贷款、部分提前支取等技巧使利息的损失最小化。

定期储蓄中的另一个储种是存本取息，存本取息是指个人将属于其所有的人民币一次性存入较大的金额，分次支取利息，到期支取本金。起存金额为5000元，存款期限分为一年、三年和五年三个档次。存本取息的特点是存款额稳定，款项存放期间存款额不变，只按期支取存款利息，且可以获得比活期储蓄存款较高的利息收入。如果想让存本取息的定期储蓄效果达到最好，那么最应该学会的技巧就是把存本取息和零存整取结合起来使用，即把固定的资金通过存本取息的方式存储起来，然后把每个月的利息再用零存整取的方式储蓄起来。

下面介绍一下零存整取，由于零存整取的积累性很强，所以比较适合固定的小额存储。如果你的收入不高，对于生活节余需要积累成整，那么就应该选择零存整取。虽然零存整取的起存金额只需5元，但是它的规定相对其它储种比较严格，存款开户金额可以由储户自己决定，每个月需要存入一次，如果中途有漏存，应该在第二个月补存上，如果没有补存会被当成违约，存期结束需要支取时，对于违约之前的本金部分按照实际存期和实存金额来计算利息，而违约之后存进去的本金部分，则按照实际存期和活期利率来计算利息。因此，这种储蓄方法灵活性很差。很多人在存储了一段时间之后，认为这种小额存储效果不好，所以半途而废的人不在少数。其实，这种储蓄方法对于不能坚持的人往往损失很大，所以，如果选择这种储蓄方式，关键在于“坚持”。

活期储蓄的技巧

活期储蓄其实没有太多技巧可言，你只需要了解下面的内容就可以了：银行一般规定活期储蓄5元起存，银行发给储户存折，储户可以凭借存折支取（有配发储蓄卡的，还可以凭借储蓄卡支取），存折记名，可以挂失。活期储蓄的特点是每年6月30日银行结算一次利息，上一次结算的利息并到本金中供下一次计息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

活期储蓄一般比较适合运用在日常开销上，灵活、方便。但是由于活期存款利率较低，所以当活期账户结余数目比较大的时候，最好应该及时转到定期存款。需要提醒注意的是，在开立活期存折的时候一定要记好密码，这不仅可以保障你的存款安全，还会方便日后跨地区或者跨行存取，因为银行规定，没有设置密码的存折是不可以在非开户银行办理业务的。

定活两便储蓄的技巧

定活两便储蓄的好处是可以随时支取，既有活期之利，又有定期之便。目前银行规定的定活两便储蓄为 50 元起存。这种储蓄的技巧就是要掌握好取款日期，使存期等于或者大于 3 个月，这样可以减少利息的损失。

储蓄犹如一块坚硬的基石，只要把握好它，你就可以轻松地进行投资、享受生活了！

投资点金

一个人的收入总是有限的，要想既享受生活又合理科学地进行储蓄并不是一件容易的事，需要格外下一番工夫。目前银行开办的储蓄方式可以说是种类繁多，掌握不同储种的储蓄技巧非常重要，只要掌握了这些技巧，就可以使你的储蓄存款达到保值增值的较好效果。

3. 灵活使用信用卡，轻轻松松理财

作为一个便捷的支付工具，信用卡已经被越来越多的人所接受。用明天的钱改善今天的生活也慢慢成为现代人新的生活方式。虽然刷卡一族的人数在不断扩大，但是不少持卡人对信用卡的使用还处在比较初级

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的阶段。要知道，信用卡除了作为支付工具外，还是一个相当不错的理财工具。只有掌握更多的信用卡使用技巧，充分挖掘每一张卡的功能，才能让信用卡成为我们理财的好助手。

轻松记账理财簿

很多人可能经常会有这种体会：一个月下来，感觉没买什么东西，但是钱却花了不少。其实，要想解决这个问题很简单，只要把每天的各种消费记录下来就可以了，最后再以月或季度为单位进行整理便一目了然了。但是，记账却是一件非常费时、费力的事情。

这时，只要拥有一张信用卡，就可以帮助你解决这些难题，使你对自己的消费情况有一个比较清晰的了解。信用卡不仅可以帮助你记录下每笔消费的金额，还会告诉你是在什么地点、什么时间消费的，这样你就可以知道每笔钱是花在什么方面，这些都可以通过银行每月打出的账目表清楚地反映出来。如果发现在某一方面的花费超出了自己的预算，那么就可以在下个月对于这方面的花销进行控制。

无本免息巧赚钱

人们使用信用卡大都用于消费，而很少有人利用信用卡投资理财。当购买基金成为一种潮流的时候，很多人都跃跃欲试，但是却缺少资金不知从何入手。实际上，如果你拥有信用卡，就可以利用信用卡 20 ~ 50 天的免息期定期定额购买基金，享受到先投资，后付款，以及红利积点的优惠。使用这种方式时，应在扣款日通过刷卡的方式购买基金，在结账日还款，这样不仅可以获得利息，还可以在零付出的情况下赚取一定的报酬，相当于做了一次无本投资的生意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

免费保险巧选择

保险公司的医疗保险或者意外保险也是很多银行作为促销优惠送给持卡客户的主题之一，只要你办理了相应的信用卡就可以获得巨额的保险。例如招商银行的国航知音信用卡，只要持卡人全额购买本人机票或者支付80%及以上的本人旅游团费，那么每次都可以免费获赠高额航空意外险和旅行不便险，且不需要支付任何手续或其他费用，保险额度分别为普卡50万元、金卡200万元。中信实业银行推出的STAR高尔夫信用卡，只要持有该卡就可以免费获得最高200万元的全球旅游交通意外保险和24小时免费意外入院医疗保险等。

消费返点送机票

目前，很多银行开始和航空公司合作，持卡人可根据自己的需要利用信用卡的消费积分换取航空公司的飞行里程。当累积到一定里程时，还可获得航空公司免费赠送的机票。贵宾卡的持有者还可以享受进入机场贵宾室休息、优先更换登机牌、更多免费行李额度、机场优先候补等多种贵宾专有的待遇。

> 很多银行开始和航空公司合作，持卡人可根据自己的需要用消费积分换取航空公司的飞行里程。只要累积到一定的里程，就可以享受到航空公司的免费机票。贵宾卡的持有者还可以享受到机场的贵宾室、优先更换登机牌、更多的免费行李额度、机场优先候补等多种贵宾专有的待遇。

出国、留学省费用

相信用过信用卡的人都知道，不管在国内还是在国外，只要持信用卡消费，就不需要缴纳任何手续费。如果你打算出国旅游或是外出进行商务考察，在异地消费的时候最好使用信用卡，这样可以节省一大笔异地提取现金的手续费，而且，如果是在国外消费，还可以避免现金汇兑造成的损失。国际卡通常都是以美元为存储货币，如在韩国消费，那么还需要一个把美元转化为韩币的过程，二次转化会使成本增加1%左右，但使用国际卡直接消费，就不存在这样的问题了。因为在不同的国家持国际卡消费，汇率是按照贷记卡国际组织当天公布的优惠利率折算成你所持有的外汇卡币种来入账的，这比在“替换店”兑换汇率要划

> 在不同的国家持国际卡消费，汇率是按照贷记卡国际组织当天公布的优惠利率折算成你所持有的外汇卡币种来入账的，这比在“替换店”兑换汇率要划算得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



算得多。

如果是有孩子正在国外留学的家庭，办一张国际信用卡也可以省下一大笔汇费。国际卡有主卡和附卡之分，父母持信用卡主卡，在国内存款不需要手续费；孩子持信用卡附卡，在境外刷卡也不需要任何手续费。如果根据目前的汇款业务收费，境外汇款手续费每笔最低为 15 美元，这样算下来，就可以节省一笔相当可观的费用。

5 折车险加优惠

如果你是有车一族，那么你应该充分利用银行的信用卡服务，有的信用卡不仅可以帮助你优惠买车险，还可以让你免费得到交通意外险和加油优惠等。

投资点金

信用卡已经逐渐成为我们生活中不可或缺的一部分，我们的消费习惯也随之发生改变。信用卡除了作为支付工具外，还是一个相当不错的理财工具。只有充分挖掘每一张卡的功能，掌握更多的信用卡使用技巧，才能让信用卡成为我们理财的好助手。

4. 如何购买银行的理财产品

如今，各家银行不断推出各种让人眼花缭乱的理财产品，面对不断攀升的所谓预期收益以及产品说明中拗口的专业术语，投资者往往左右为难。如何才能选择到适合自己的理财产品呢？下面给投资者几点实用的建议：

了解自己的投资底线

如果你是保守型投资者，希望本金安全性高且不愿意要不确定的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

益，那么就选择那些预期收益风险相对较低的理财产品，不管别人怎么忽悠都不要变心，因为适合自己的产品才能让自己晚上睡得着觉。一定不要做两面派，一面强调不希望承担高风险，一面又在做单位集资、股票、合伙做房地产生意等高风险投资。投资者判断自己的底线最简单的方法就是看购买产品后晚上能不能睡得着觉，如果睡不着，那这一产品已经超越了你的底线，应立即放手。

了解你所购买的产品

在购买理财产品之前要仔细阅读该理财产品的相关资料，比如各家银行推出的打新股产品，是网上还是网下申购，是委托谁运作的，根据历史上的经验本金是否会受损，收益通常多少。目前，只要国家政策不发生大的变化，银行打新股产品收益应该比固定收益型的理财产品高，但高多少要看银行的运作水平。此外，用平和的心态去判断理财产品的优劣也是非常重要的，世界上不存在只赚不赔的投资项目，任何预期收益超过市场平均收益率很多的理财产品，都要先打个问号考虑一下，并对比以往的历史业绩，仔细研究该理财产品的有关信息，千万不要盲目投资。



选择一家信任的银行

在购买理财产品之前，选择一家合适的银行也很重要。比如这家银行是不是以理财产品为主要经营重点，有没有获得市场的一致好评，创新理财产品的推出和升级每次是否都在第一时间，推出的理财产品是否能够实现预期的收益率。有的银行推出理财产品的时间较迟，运作经验较少，升级产品也只是跟风，且收益常达不到最初广告宣传的预期，推出比市场平均收益水平更高的理财产品。相反，有的银行每次推出理财产品的时间领先同业机构三四个月，运作资源和经验十分丰富，发售理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

财产品的数量位居市场前列，多次被评为“最佳理财银行”，广告宣传的预期收益往往能够兑现，甚至多次超出其预期收益的上限。显然，选择后一类会使投资者的收益更有保障。由此可见，投资者选择银行时应多关心这家银行理财产品的历史业绩，而不要被广告上的预期收益所蒙骗。

选择一位优秀的理财经理

理财产品的操作具有很强的专业性，其产品说明并不是所有投资者都能看懂，这时选择一位优秀的理财经理非常重要。判断一个理财经理是否值得信任，首先应弄清他是在帮你理财还是在进行推销，如果理财经理只是急于推销理财产品而不是先询问你的风险承受能力再向你推荐适合你的理财产品，那么他就不是一个值得你信任的理财经理；其次，理财经理应该可以说出让你选择某类理财产品的道理；最后，在一个理财周期之后，查看你的投资收益是否达到了理财经理给你设计的预期收益。

> 理财产品的操作具有很强的专业性，其产品说明并不是所有投资者都能看懂，这时选择一位优秀的理财经理非常重要。判断一个理财经理是否值得信任，首先应弄清他是在帮你理财还是在进行推销，如果理财经理只是急于推销理财产品而不是先询问你的风险承受能力再向你推荐适合你的理财产品，那么他就不是一个值得你信任的理财经理。

选择一个客观的第三方

随着资讯信息的透明度越来越高，投资者可以通过权威媒体、网站对各个银行发售的当期理财产品的对比，特别是对各家银行以往发售理财产品的实际收益与预计收益的比较，选择收益表现稳定、宣传客观的银行的理财产品进行投资，排除只求广告效果不求实际收益的理财产品。

投资点金

在银行理财产品的市场上，各家银行都十分注重自己理财产品的宣传，很多理财产品在市场上的知名度都很高。面对银行所推出的众多理财产品，投资者很难从中取舍。因此，如果想要购买到适合自己的理财产品，还必须对这些理财产品的各方面信息进行详尽的了解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

5. 家庭的教育投资

大多数人把对于子女的教育当成是一种特定阶段的固定支出，很少有人去计较它所能带来的回报。其实，教育也是一种投资，并且是家庭投资中非常重要的一部分，教育投资不仅关系到子女的发展前景，更与一个家庭未来的投资计划息息相关。

如何进行教育投资

我们每个人都有接受教育的权利，对于子女的教育投资已经成为家庭投资的一个重要组成部分。在子女长大成人之前，为孩子提供基本的教育是每一个家长的义务和责任。子女长大成人之后，他们的教育就应该由父母、子女本人和社会共同承担。

进行教育投资最应该关注的是投资的回报情况。那么，如何衡量教育投资的回报呢？你也许听说过投资回报率这个名词，它是指不同规模投资的净收益，包括增加的收益和降低的成本，也是衡量教育投资回报最重要的一个指标。其计算公式如下：

$$投资回报率=\frac{增加的收益+降低的成本}{投资额}$$

$$或=\frac{回报}{在规定的时间内（如1年、3年、5年内）的投资总额}$$

但是，教育的投资回报率并不是简单的公式就可以计算出来的，因为接受教育可以丰富人生的阅历，增长见识，这些都是无形资产。教育投资给你带来的收益不一定会体现在你的工资里。文凭和证书固然重要，但也不是唯一的检验标准，要想在社会的竞争中占据优势，还要靠一个人的见识和能力，这也是进行教育投资应有的回报。

也许你又会感到困惑，面对错综复杂的教育投资目标，应该怎么进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

行教育投资呢？特别是在收入还不是很丰厚的情况下，制订一个好的投资计划就显得更加重要了。如果你需要进行教育投资，请参考以下几点建议：

（1）和其他投资一样，教育投资也只有在长期持续地投入之后才能够得到丰厚的回报。所以，要想得到回报，应该形成坚持建立终身教育投资基金的理念。

（2）可以肯定，未来几年非义务教育的费用增长速度将会很快，作为父母，应该提前为孩子上学的教育费用做好规划和准备。

（3）如果你的家庭刚刚建立，建议对于家庭教育的投资最好不要超过家庭月收入的10%，其余的资金可以通过其他投资进行积累。

（4）如果你的家庭没有足够的资金支持子女的教育投资，可以通过申请助学贷款进行弥补，但是在申请助学贷款的时候，一定要特别注意控制负债比重。如果确定了还款方法和时间，还应注意平衡家庭的现金收支。

教育投资资金从何而来?

既然教育投资如此重要，那么如何筹备教育投资资金便成为一个不能回避的问题。教育的投资资金应提早进行规化，尤其是子女上大学的教育经费，但是究竟要准备多少教育投资资金呢？据不完全统计，子女教育费用是家庭支出中仅次于购房的一项支出。从小学开始到大学毕业，一个孩子的学费和生活费需要几万元甚至十几万元。如果你打算培养你的孩子出国留学，则需要花费20万～60万元。如此庞大的资金支出，对于工薪族来说不得不算是一种负担。如果你的家庭是一个并不富裕的普通家庭，你一定会问：我从哪里筹备教育投资资金呢？下面就来介绍两种可以帮助你筹措教育



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资金的方法：

（1）教育保险

教育保险是一种正在受越来越多的人青睐的教育资金筹备措施，它在教育投资中所占的比重也越来越大。教育保险有很多优点，比如集储蓄、保障、投资和分红于一身；可以起到强制储蓄的作用，并在机构的监督下进行储蓄；计划性强，可以根据自己的预期来安排现在的保险等。可以看出，购买教育保险是筹措教育投资资金的一种很好的理财投资方式，同时它对家庭投资的要求也比较稳定，建议将家庭月收入的10%用于购买教育保险。

（2）教育储蓄

如果有孩子或者计划生孩子的家庭，则有必要进行子女的教育储蓄，提早为子女教育资金的筹备做准备。并且，参加教育储蓄的家庭，其子女在申请助学贷款的时候，还可享受优先权。

教育储蓄在选定存期和存款约定额度上也有着一定的技巧，只要灵活运用这些技巧，相信你一定会获得更多的收益。

相同的存期内，如果你每个月约定的存款额度比较小，那么你的续存次数就会增多，从而使计息的本金减少，这样一来，计息基数会相应地降低，利息和免税的优惠也会随之少。所以，如果你想充分享受教育储蓄的优惠政策，应在不影响正常生活的前提下，尽量增加每个月的存款额度。

还有一点，尽量不要选择与子女距离接受义务教育所剩时间相同的存款期限。假设你的孩子还有一年就要上高中，也就是接受义务教育的时间只剩下一年，那么选择一年期的教育储蓄是非常不划算的，应尽量选择三年期或者五年期的教育储蓄，这样才可以充分享受到国家给予的优惠利率和免征利息税的政策。

假设你的孩子还有一年就要上高中，也就是接受义务教育的时间只剩下一年，那么选择一年期的教育储蓄是非常不划算的，应尽量选择三年期或者五年期的教育储蓄，这样才可以充分享受到国家给予的优惠利率和免征利息税的政策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资点金

据不完全统计，子女教育费用是家庭支出中仅次于购房的一项支出。教育投资是不能回避的问题，应提早规划好这部分资金，尤其是子女上大学的教育经费。教育保险和教育储蓄都是为教育投资筹集资金的有效方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第 5 章

投资房产越早越好

——掌握房产投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 中国房价上涨的六大推手

推手一：有效土地供应不足

根据北京市统计局、国家统计局北京调查总队发布的消息，2009年1月至5月，北京市商品房期房和现房销售面积均出现大幅下降，期房销售面积为509.8万平方米，现房销售面积为159.5万平方米，比2008年同期分别下降20.3%和48.1%。

与此同时，商品房新开工面积和住宅施工面积也纷纷呈现下降趋势，分别为455万平米和4452.7万平方米，比2008年同期下降25.7%和6.4%。北京市统计局称，自2009年年初住宅新开工面积不断下降，这将在一定程度上影响今后住宅市场的供应。

专家指出，造成北京商品房销售下降的根本原因是北京市有效土地供应紧张。因此，房价的持续上涨跟土地供应紧张不无关系。

推手二：全民买房，“房奴”失控

“房奴”，这个迅速流行起来的楼市关键词听上去多少有点贬义，可它并没有使买房人理智起来。

有这样一则寓言故事：一个人经常在梦里迷路，这使他十分痛苦。他对医生描述了病情后再三问道：“有什么方法可以让我在梦里找到路吗?”医生说：“醒过来。”

这则寓言对我国的很多“房奴”来讲是个启示。现在，许多人买房的热情空前高涨，不管是“月光族”，还是刚毕业的大学生，每个人都在盘算着买房。很多人完全不考虑自己的实际情况，只是一味强调“居者有其屋”的观念。可以说，全民买房的形势使得不少人丧失了理智，房价也因此逐渐拉高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

现在，购房者唯一要做的就是从“梦”中醒过来，冷静地思考：现在房价不断攀升，以自己的经济实力和目前的居住环境到底还有没有必要买房？

推手三：开发商“捂盘”惜售

在某项目拥挤的开盘现场，一开发商笑着说：“我们现在只卖了几百套住房，不想多卖，慢慢来，等着房价再涨涨。”

现在，“捂盘”之风盛行楼市，等着买房的人只能丢下一声长叹。随着开发商“捂盘”的消息不断传出，“捂盘”似乎成为一种随处可见的楼市现象。专家认为，北京房价上涨这么快的重要因素之一就在于很多开发商“捂盘”惜售。

相信不少北京房地产的开发商都经历了从观望到“捂盘”的过程。事实上，大部分买房人今年都开始后悔没有及早出手购房，如今又遭遇开发商“捂盘”的情况，他们只好把目光转向限价房、经济适用房、小户型甚至二手房。

推手四：股消楼长，弃股买房

楼市和股市是否存在“跷跷板”理论？先放下这个争议不提。从目前的楼市来看，只要股市一震荡，楼市就会马上显示出它的魅力。由于“股消楼长”，导致弃股买房的人越来越多。



房产专家周先生指出，按中国人的心理，有钱之后首先就要给自己选一处房产。房子除了是一种供人们居住使用的消费品，还是一种保值、增值的优良工具，房产投资没有股市风险大，波动也小。

也有不少专家认为：楼市和股市之间没有此消彼长的替代作用。相反，两者可能会相互促进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

推手五：供求决定价格

“房价的涨跌是由市场供求结构决定的，这是基本的经济规律。”一谈到房价，很多经济学家会抛出这样的观点。

今典集团董事长张宝全认为：“在市场经济大环境下，供求关系是决定价格的根本因素。去年引起上海房价暴涨的原因主要有两个：一是供求不平衡，需求多，供应少；二是供求不对位，高端房产的供应远远落后于需求的增长，从而导致房价上升并波及中低端房产，最终引发投机。”

供求决定价格也是开发商最坚固的保护层。房价上涨的原因还在于消费者‘买涨不买跌’的心理。当看着一路攀升的房价，消费者的心里总是会出现这样的想法：如果今天不买，明天恐怕就更买不起了，而且如果房价总是上涨，买了之后不就升值了吗？就是消费者的这种心理，使得房价依然居高不下。

推手六：高地价催生高房价

《房价再涨十年又会怎样》——这是华远集团总裁任志强在其博客上发表的文章，他指出推动房价上涨的主要原因是地价上涨。

任志强认为，房价增长幅度要小于土地出让价格的增长幅度。如2007年一季度房价上涨5.6%，远低于土地价格增幅的9.8%。目前，很多城市的土地楼面价已经超过了每平方米1万元，不可否认，房价的增长很大程度是由于地价的增长。

“土地资源紧缺，土地价格高速增长，房价又怎么会不随之增长呢？”任志强的话发人深省。

“地价是影响房价的一个主要因素。”香港太平洋国际集团总裁贾卧龙与任志强的观点颇为一致：“现在可使用的土地越来越少，许多地方都‘一地难求’，偶尔还会出现‘天价地’。对大部分开发商来说，拿地成本的增加，迫使他们只有两条路可走：一条路是房价不变。在土地成本上涨的前提下，要想保持房价不变，只能压缩其他开支，最终影响到楼盘品质。另一条路是保证楼盘质量。在土地开发成本增加的前提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

只要收入的增长快于房价的增长，只要社会保障到位，那么房价的增长就并不可怕。只要城市人均拥有的住宅总量少于城市家庭总户数，那么房价就不可能不涨。

下，开发商要想保住利益，只能把多出的负担转嫁到房价上。”

房价与土地资源息息相关。按照任志强的说法，“只要收入的增长快于房价的增长，只要社会保障到位，那么房价的增长就并不可怕。只要城市人均拥有的住宅总量少于城市家庭总户数，那么房价就不可能不涨。”

投资点金

客观方面的供求关系，主观方面的开发商“捂盘”、全民买房等因素是导致中国房价持续上涨的主要因素。了解了推动房价的主要因素，将有利于投资者把握房产投资的有利时机，在“炒房”热潮中获利。

2. 房产投资“三注意”

房产投资以其低风险、高回报、增值快的优势，已经成为投资者主要的投资方式。随着我国经济的快速增长，房产投资在金融资产中的比例会不断增加。从长期来看，资产的重新定价会将房价不断推高，从短期来看，房地产市场资金流动性过剩以及供不应求的现状会推动房价不断上升。在投资房产时，投资者需要注意以下几点：

注意明确自身投资能力

投资理财就是要将财产或者闲置资金利用起来，充分发挥其最大效用，达到最大限度升值的目的。投资者需要注意的是，一定要在能力范围之内进行投资，不要盲目地“借鸡生蛋”，否则只会落得个“鸡飞蛋打”的下场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

由于房产投资跟金融业存在着相互依赖、相互牵制的关系，会受到政治、经济等各方面因素的影响，因此投资者需要具备丰富的投资知识，了解区域价值与发展前景，了解各种业态的投资利好，了解楼盘的潜力和投资回报率，这样才能更好地进行投资，把风险控制在最低。

注意把握投资时机

任何投资在买入时就已经决定了胜负、输赢和赔赚。也就是说，胜负、输赢和赔赚主要不是取决于卖，而是取决于买，买得便宜就赚得多，买得贵就可能赚得少，能不能赚，主要取决于买，而赚多赚少，则取决于卖。通常，最好的投资时机是在经济低迷时期，这时不管买房还是买股票都划算。经济低迷可表现为贸易信贷收缩、资产价格下滑、失业率增加、消费者信心指数下降等现象。然而投资者往往“买涨不买跌”，因为受人性弱点贪婪和恐惧的影响，跌的时候怕损失钱财而不敢投资，涨的时候又蜂拥而上，这样未必能买在好的价位。就算买在了合适的价位，又会因为贪念作怪而被套牢。这种事情不胜枚举，比比皆是。

> 任何投资在买入时就已经决定了胜负、输赢和赔赚。也就是说，胜负、输赢和赔赚主要不是取决于卖，而是取决于买，买得便宜就赚得多，买得贵就可能赚得少，能不能赚，主要取决于买，而赚多赚少，则取决于卖。通常，最好的投资时机是在经济低迷时期，这时不管买房还是买股票都划算。

近年来，房产投资主要以投资住宅、铺面、商业公寓、写字楼为主。投资目的以投资和自住兼顾为主，由于目前市场上中低档次和中小户型的住宅楼盘比较少，因此二手房市场非常火爆，这是因为二手房面积较小、地段往往比较好，具有相对较高的投资价值。

注意培养长期利益的观念

投资房产是一个长期积累的过程，不仅是资本的积累，更是经验与理念的积累，不能急于求成。现在活跃于各种投资市场的大多是一些急功近利的投机者，他们往往心态浮躁，目光短浅，这种投机者短期内也许可以获得一些利益，但长期下去则很可能遭受损失。一般投资者往往缺乏毅力与恒心，总是期望一

> 一般投资者往往缺乏毅力与恒心，总是期望一夜暴富。如果没有正确的投资观念和方法，这些投机者迟早会被打回原形。因此，要成为真正的投资者，必须坚持长期投资、长期获益的理念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

夜暴富。如果没有正确的投资观念和方法，这些投机者迟早会被打回原形的。因此，要成为真正的投资者，就必须坚持长期投资、长期获益的理念。

投资点金

随着我国经济高速增长，房产在金融资产中的比例不断上升。在房价高涨的同时，保持投资理性是非常重要的。投资者在投资时需要明确自身投资能力，注意把握投资时机，培养长期利益的观念。

3. 房产投资与按揭方式的选择

房产日益成为人们最主要的投资工具，但只是以买卖产生的差价来衡量房产投资的得失，在一定程度上轻视了房产在个人资产组合中起到的作用。房产投资实际上是投资者优化个人财务结构的重要渠道。

个人投资理财的最终目标是为了实现“财务自由”，投资成功的前提是投资者拥有合理的资产结构，稳定的现金流以及足够应对突发事件的必要保障。目前，我国居民的资产主要包括：现金、股票、债券、基金、黄金、房产、信托产品等。这些资产之间存在着错综复杂的关系，比如当人民币升值的时候，美元、欧元就会发生贬值，而美元的贬值会促使黄金升值；债券利率的下降会导致股票的上涨等。那么，作为个人资产的重要部分，房产对我们的财务结构会带来怎样的影响呢?

首先来了解一下房产的金融作用。作为最普遍的不动产，房产具有一定的保值、增值作用。从长远角度来看，由于土地资源的稀缺会促使房产升值。作为生活消费品，任何人都可以通过出租房产来获得稳定的收益。此外，房产还是任何商业银行都会接受的抵押物，具有很强的融

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资能力，这样看来，房产的抗风险性是非常强的。因此，在个人资产结构中，房产的功能性和收益性相比其他资产具有很大优势。

其次，获得房产是要承担成本的，比如房价波动所产生的市场风险、按揭贷款的利息成本、因为购房而错过的投资其他产品的机会成本等。由于这些因素的不确定性，因此在这里我们主要分析房产投资与按揭贷款的利息成本之间的关系。

贷款利息是大多数人按揭买房的最主要负担，但是承担那么多利息值得吗？让我们来比较一下房产与货币的保值性。从长远角度看，由于通货膨胀等因素，物价持续上涨，货币贬值是必然的。同时，由于土地资源的稀缺，房产的保值、增值作用显然比货币要强得多。因此，通过房产与货币保值性的比较来看，承担这些货款利息，应该是可以接受的。

接下来的问题是，对于普通家庭来说，如果没有足够的货币来换取合适的房产，应该怎样实现自己的投资目标呢？

房产投资首选“公积金贷款”

公积金是一种非常特殊的资产，虽然它属于现金资产，但是只有在购房时才可使用，也就是说，如果你不买房，那么该笔资产就可能产生贬值。很多人认为自己的公积金不多，贬值很有限。但如果不购房，你损失的将不只是公积金的时间价值，还有价值几十万元（公积金贷款）的机会成本。

> 很多人认为自己的公积金不多，贬值很有限。但是事实上，你损失的不只是公积金的时间价值，更严重的是损失了价值几十万元（公积金贷款标准）的机会成本。

公积金只有通过购房才能变现，而且利息成本相对较低；而通过商业贷款买房，除了要考虑房产的升值空间、家庭的承受能力等因素外，还要注意贷款的资金成本。

按揭方式的选择

如果你决定通过贷款购买房产，那么面对各种各样的还款方式应该如何选择呢？

任何还款方式的基本原理都是一样的，所要支付的利息即为所占资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

金的时间价值，也就是说，如果贷款本金越大、期限越长，那么支付的利息就会越多。现在最常见的还款方式就是等额本金法和等额本息法。

（一）等额本金法

等额本金法是指每期归还相同数量的本金，并支付相应利息的还款方式。由于本金在每期都会递减，因此需支付的利息就相应递减。若向银行申请10万元、20年期限的贷款，通过等额本金法进行还款，则需要支付的利息计算如下：

（1）按月计算的还款期数＝20×12＝240（期）

（2）月利率＝5.94%×（1－15%）÷12＝4.2075‰［其中，5.94%为5年以上贷款年利率，（1－15%）表示按八五折利率计算］

（3）每期归还本金＝100000÷240＝416.67（元）

（4）首期利息＝100000×4.2075‰＝420.75（元）

这样，每期本金递减416.67元，因此每期利息也会减少。

（5）每期递减的利息＝416.67×4.2075‰＝1.75（元）

（6）总利息支出＝420.75＋（420.75－1.75）＋（420.75－1.75×2）＋…＋（420.75－1.75×239）＝50790（元）

（二）等额本息法

等额本息还款是每期归还相同本息和的还款方式。由于早期还款时本金和利息所占的比重大，本金减少的速度慢，因此利息支出相对较多。如果向银行申请10万元、20年期限的贷款，通过等额本息法还款，则需要支付的利息计算如下：

（1）每月还款额＝100000×4.2075‰×$(1+4.2075‰)^{240}$÷$[(1+4.2075‰)^{240}-1]$＝662.56（元）（其中，4.2075‰为月利息）

（2）首月利息＝100000×4.2075‰＝420.75（元）

（3）首月本金＝662.56－420.75＝241.81（元）

（4）20年本息合计＝662.56×12×20＝159014.4（元）

（5）总利息支出＝159014.4－100000＝59014.4（元）

由此可见，采用等额本息法还款，总利息支出较高。20年后比等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

额本金还款多出 8224.4 元。

在以上还款方式的基础上，为满足不同客户的需求，商业银行通过利率、还款周期等因素的变化，创新出很多新的信贷产品，如为加快还款速度推出的“双周供”，为规避利率波动风险推出的固定利率贷款以及用于延长贷款期限的“接力贷”等。在这里需要提醒大家的是：等额本息法和等额本金法是根据每年360天计息的，而“双周供”还款是根据实际天数计息的，因此每年要比普通的“月供”还款多收5、6天利息。

每种还款方式都有其各自的特点，贷款人应当综合考虑家庭现在的收入情况以及未来可能的收支预期，选择适合自己的还款方式。

一般来说，“双周供”还款的频率要比“月供”还款的频率高，因此比较适合资金充裕的贷款人；固定利率贷款适合投资性贷款人，通过固定利率，贷款人可以锁定自己的利息成本，避免利率波动风险；等额本息法因其每月还款额一致，比较适合工作繁忙的贷款人；等额本金法前几期的还款压力较大，因此比较适合现阶段资金充裕的贷款人。

贷款人可以每半年或一年进行一次理财规划，确定在未来一段时间内有无较大型的消费或投资计划，控制好利息支出。在目前的环境下，并不建议盲目提前还款。目前，不少人民币集合理财产品以及基金等产品的风险不大，收益率要高于银行利率，因此与其提前还款不如选择更好的方式进行投资。

> 贷款人可以每半年或一年进行一次理财规划，确定在未来一段时间内有无较大型的消费或投资计划，控制好利息支出。目前，不少人民币集合理财产品以及基金等产品的风险不大，收益率要高于银行利率，因此与其提前还款不如选择更好的方式进行投资。

在这里，要特别注意以下几点：

（1）注意家庭的收支比重。买房是为了改善居住条件，但不要因为盲目还款而影响日常生活的质量。对于普通家庭来说，月还款支出最好不要超过家庭月收入的50%。

（2）尽量不要逾期还款。多次或者长期逾期还款会对个人资信信息造成不良影响。由于个人资信信息在未来很可能会面向社会各机构有条件地开放（在美国，很多猎头公司都会向征信机构购买个人资信信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

息)，因此不良信息会影响你的再融资，甚至还会影响你的就业、升迁等。

(3) 要注意自己的资产结构。在家庭总资产中，房产的比例最好不要超过80%，这样可以避免风险过度集中或者造成流动资产不足。

投资点金

每种还款方式都有其各自的特点，对贷款人而言，没有合算不合算，只有合适不合适。贷款人应当综合考虑家庭目前的收入情况以及未来可能的收支预期，选择适合自己的还款方式。

4. 房产投资的税务知识

购买房产除了应交付的购房款外，在签订购房合同、办理按揭贷款、交房、入住时，还要向税务、房管、银行缴纳很多相关的税费。那么买房时，到底有哪些税费需要缴纳？应该什么时候缴纳呢？

一般来说，签订购房合同时需要缴纳的税费主要包括两组：第一组是契税和印花税，第二组是办理按揭贷款时发生的银行按揭费用。

契税和印花税

(一) 契税

有的购房者认为，契税可以在办理房产证时再缴纳，这其实是不准确的。根据相关规定，购房者应该在房屋交易合同签订之日起十日内，前往房屋所在地的契税征收机关办理纳税申报，并且在契税征收机关核定的期限内缴纳税款。

(二) 印花税

财政部国家税务总局于2006年11月下发了《财政部 国家税务总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

局关于印花税若干政策的通知》。该文件中明确规定，对商品房销售合同按照产权转移书据征收印花税。因此，合同双方，即开发商和购房者都要按总房款的0.05%缴纳相应的印花税。签订购房合同后，购房者应该前往房屋所在地税务部门进行报税，否则会影响房产证的办理。

银行按揭费用

如果购房者办理的是按揭贷款，那么签署合同时要缴纳的第二组费用就是银行按揭费用，此费用可分为住房公积金贷款和商业贷款，这两种贷款的收费项目稍有不同。

（一）住房公积金贷款

住房公积金贷款包括以下收费内容：

（1）合同备案抵押和他项权利抵押费。

（2）住房置业担保服务费，该项费用由贷款额乘以相应年限的担保服务费额得出。

（二）商业贷款

对于商业贷款的收费项目，各个银行之间存在细微差别。以建设银行的收费标准为例：

（1）抵押登记费：80元/户。

（2）保险费：房产价值×年费率×年限（保险费率：1～5年为0.07%，6～10年为0.06%，11～15年为0.055%，16～20年为0.05%，20年以上为0.045%）。

交房时需要交纳的费用

交房时需要交纳的费用，主要包括房屋维修基金、暖气费、管道煤气开通费、物业费、有线电视安装费5项费用。

（一）房屋维修基金：购房款的2%～3%

建设部、财政部联合颁布的《住宅专项维修资金管理办法》（简称新《办法》）于2008年2月1日正式实施。新《办法》规定，业主买房后所要交存的公共维修基金不再按照房款比例缴纳，而是根据每平方米建筑安装工程造价的比例进行交纳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通常，购房者在领钥匙、办理入住手续时，开发商就会让其缴纳房屋维修资金。新《办法》第13条规定，未按本办法规定交存首期住宅专项维修资金的，开发建设单位或者公有住房售房单位不得将房屋交付购买人。

（二）天然气初装费

住户领取房屋钥匙时，由开发商代收天然气初装费用。

（三）有线电视初装费

开通有线电视时，可由住户直接向有关管理部门缴纳相关费用，也可以通过开发商代收。

（四）物业费：预交不超过3个月的费用

物业费是购房者入住新房之前需要向小区物业交纳的相关费用。物业费一般按照小区的物业等级和物业成本进行核算并收费。目前物业公司一共分为三级，一级是最高级别。

（五）权属登记费

权属登记费是办理房产证时需要交纳的费用。

二手房买卖所涉及的税费

二手房买卖涉及的税费，主要包括个人所得税、交易手续服务费、登记费、核档费、契税、印花税、营业税及附加。

投资点金

除交付购房款外，在签订购房合同、办理按揭贷款、交房、入住时，还需要向房管、税务、银行等部门缴纳相关税费。提前了解这些税务知识，可使购房者避免不必要的尴尬，有利于购房顺利完成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

5. 房产投资存在哪些“雷区”

雷区一：小产权房

如果开发商办理了合法的立项开发手续，按照规定办理土地出让手续，并且按时上缴给国家土地使用税和出让金，国家会发放给开发商房屋预售许可证和土地使用证，这种房屋是大产权房。如果产权证不是由国家发放，而是由乡（镇）政府发放的，这种房产就叫小产权房，换句话说就是在农民的集体土地上，仅通过乡（镇）政府或村委会的盖章证明其产权，并没有国家房管部门的认可，这样的房屋属于乡产权，也就是小产权。



小产权楼盘往往是村镇自己开发的，不需要土地征用费、土地出让金以及耕地占用税等，而且通常没有缴纳与房地产开发有关的税。

非集体经济组织成员购买小产权房是无法办理房产登记的，因此很难维护自己的合法权益。虽然有的项目承诺办理“乡产权”、“小产权”，但这都不符合法律规定，得不到法律保护，不能办理房产证、土地使用证、契税证等手续。因此，购买小产权房存在很大风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（一）政策风险

购买在建“小产权”房时，在购房者与开发商签署合同并缴纳房款后，如果有关部门开始整顿乡产权房建设项目，那么就可能导致该项目停建甚至被强制拆除。最终只能是购房者找开发商索要购房款，因此，购房者可能面临无法获得房屋甚至不能及时索回房款的尴尬。此外，购买“小产权”房后，如果遇到国家征地拆迁，那么由于小产权房没有获得国家认可，购房者不是合法的产权人，因此很可能无法得到相应的拆迁补偿，作为实际使用人所获得的拆迁补偿与产权补偿相差很大。

（二）法律风险

由于小产权房的特殊法律属性，其流通转让存在很多限制。小产权房只是具备了普通商品房的使用性质，却不具备普通商品房的法律性质，因此不属于商品房。各种法规对商品房的规定和制度对小产权房是无效的，人民法院也不能利用商品房买卖的法律规定及司法解释，对涉及小产权房的案件进行处理，这使得购房者的权益得不到相应的保障。此外，由于乡产权房的购买合同是无效的，因此购房者只能要求开发商返还购房款并按银行利率支付利息。但是通过已有案例来看，如果购房者明知是小产权房仍然购买，属于己方有过错，人民法院可能不会支持其赔偿损失的请求。而且即使是开发商违约，由于合同根本无效，购房者的权利也无法得到保障。小产权房不受法律认可，也没有在房管部门备案，因此不在政府机构监管范围之内，在使用过程中，如果遇到房屋质量问题或公共设施维护问题，相应的救济途径非常有限。

由于小产权房的购买合同是无效的，因此购买者的权利无法得到保障。小产权房不受法律认可，也没有在房管部门备案，因此不在政府机构监管范围之内，在使用过程中，如果遇到房屋质量问题或公共设施维护问题，相应的救济途径非常有限。

（三）开发建设的监管存在缺位

小产权房开发得不到银行贷款，其开发资金没有政府和银行的监管，主要靠开发商自律进行建设，如果开发单位的资金或者其他环节出现问题，则很可能变成烂尾楼。如果购房者把购房资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

提前交给没有任何资质及监管的开发单位，那么，资金的安全、开发商资金能否按时到位以及能否按质按时交付房屋，都存在很大风险。此外，房屋的质量以及售后保修也很难得到保证，入住后的物业管理也很可能出现问题。

（四）无法办理合法的产权手续

由于购买的小产权房得不到法律认可和保护，没有获得国家房地产主管部门的批准，因此无法办理合法的产权手续，购买后不能合法过户，从而使房屋的保值和升值也受到很大影响。

雷区二：手续不全的商品房

很多投资者因一时贪图便宜而买了某房屋，却在签完合同并一次性付款后才发现此房屋手续不全，那时后悔已经来不及了。购房者由于某些原因购买了手续不全的房屋，都将要承担一定的风险，其可能造成的不良后果如下：

（1）房屋可以使用，但是无法获得产权。

（2）产权可能有保证，但是取得权属证件的时间无保证。

（3）为获得产权，购房者需额外支付费用，如补交土地出让金等。

（4）房屋可能会被政府强制没收或拆除。

随着生活水平的提高，购买商品房的人越来越多，对于每个家庭来说，购房是一件大事，因此提醒购房者在购买商品房时注意以下几点：

（一）查验各种证件

对于将要开工的商品房和在建的商品房，必须查验该商品房的开发是否合法，一项合法的建设工程要有“五证”，即《国有土地使用证》、《建设工程规划许可证》、《建设用地规划许可证》、《商品房预售许可证》和《建设工程施工许可证》。如果这些手续不全，以后住户的《房屋产权证》和《房屋土地使用证》就很难办理。

（二）看楼房、户型设计是否合理

商品房设计一般为南北朝向，厨房、卫生间朝北比较好，这样的户型布局使得厨、卫不占南向房间，夏季不热。根据家庭经济条件和人口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

状况，确定厅、室的数量。如果能够满足基本使用功能要求，不感觉拥挤就可以了，面积不必追求太大，这样也能减少打扫时间。每种户型都有优缺点，要看总体布局和各房间的面积以及长、宽比例是否合理。

（三）认真签订合同

若购房者对户型满意，且开发商的审批手续齐全，下一步就要签署购房合同了。购房者应仔细阅读购房合同，检查合同条款内容是否明白、清楚，对于合同缺少的条款或不清楚的内容，应通过补充合同进行签订。此外，还要看小区的绿化以及附属设施与购房合同是否相符，室内设施是否满足基本使用功能的要求，如地面的管道周围是否渗漏，厨房、卫生间的顶棚、给排水、采暖设施是否渗漏，地漏、下水管道是否畅通，各种插座的线路是否接通，电气设施是否开关灵活，门扇开合是否灵活等。

（四）了解各项费用

购房的各项费用主要有契税、购房款、合同印花税、测量费、产权登记费、物业管理费、住宅公共维修基金等。如果是贷款，还要缴纳抵押登记费、贷款保证金、保险费、公证费和评估费等。

雷区三：产权商铺

近年来，越来越多曾经做出高回报率承诺的商铺陷入经营困境，产权商铺更是如此，业界甚至做出了产权商铺项目将于近几年倒闭的判断。销售过程中，产权商铺往往会有不少吸引人的宣传：时髦却空洞的概念，高收益无风险的广告承诺，售楼人员的无风险保证等，这都会导致购房者在购买产权商铺时落入陷阱。

由于产权商铺的投资涉及开发商、经营公司、客户等多方主体，以及租赁合同、买卖合同等多层法律关系，因此其产权式的投资远比房屋买卖复杂。在民法中，产权式商铺纠纷属于“委托代理”纠纷。开发商把产权转让给业主，业主再委托开发商经营和管理，开发商与业主之间即形成了委托代理关系，开发商是代理人，业主是委托人。然而我国民法规定，代理人在收取佣金后，其代理结果的好坏与代理人没有直接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

关系，因此不必承担任何后果。这样看来，一旦经营不善，开发商完全可以逃避责任。

很多产权商铺的开发商用房地产的推销模式对商铺进行包装，尽量抬高卖价，很少考虑后期经营的问题。对于这样的项目，就算销售过程一帆风顺，在后期经营上也依旧会问题不断。因此，在投资商铺时，投资者必须保持谨慎。

很多产权商铺的开发商用房地产的推销模式对商铺进行包装，尽量抬高卖价，很少考虑后期经营的问题。对于这样的项目，就算销售过程一帆风顺，在后期经营上也依旧会问题不断。因此，在投资商铺时，投资者必须保持谨慎。

但商铺投资也是有规律可循的。投资商铺应注意地段、时机、价位的选择，充分了解相关政策、洞悉周边的配套及设施的变迁。对于被开发商过度吹嘘的高回报，投资者一定要冷静分析，并通过各种渠道了解开发商的背景以及经营管理公司的实力，分析开发商是否具备长期、稳定的经营能力。

投资产权商铺最常见的模式有以下两种：

（一）自主经营式投资商铺

自主经营式投资商铺是指投资人根据开发商的分割面积进行购买，开发商不返租，由投资人自主出租并收取租金。

计算方式：

$$年投资回报率=\frac{预计年租金收入}{房款总价}\times 100\%$$

可能的陷阱：

（1）开发商过高评估周边的租金水平。开发商通常会以最好的商铺租金作为计算标准，从而掩盖了真实的租金水平，投资者很难分析出周边的真实租金水平。

（2）没有统一的管理，经营无序，难以实现预期的租金收入。

（二）包租式投资回报

包租式投资回报是指开发商承诺按时返还固定租金，且回报率不等。

计算方式：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

$$年投资回报率=\frac{固定年租金收入}{房款总价}\times 100\%$$

可能的陷阱：

（1）开发商可能提高商铺的单价，增加投资回报率，开发商可以从提高的单价中获得巨额利润，这就加大了未来的经营成本，从而增加了对租金按期收回的风险。

（2）开发商可能不按照商业规律进行布局，这为将来商铺的再次使用设置了障碍。

投资点金

并不是所有的房地产投资都是稳赚不亏的。投资者应该注意房产投资的几个“雷区”：小产权房、手续不全的商品房、产权商铺等。这些房产在政策、法律以及手续方面都或多或少存在缺陷，增加了投资者的投资风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第6章

在别人恐惧时贪婪

——掌握股票投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 股票投资从打新股开始

中国股市“新股不败”的历史，促使越来越多的投资者将资金投入其中。在当前二级市场投资形势不容乐观的情况下，“打新股”渐渐被越来越多的人所青睐。“打新股”几乎是零风险，而且回报率很高，一旦中签，收益翻番的可能性非常大。

打新股是指将资金投放在一级市场参与新股申购，如果申购中签，那么就相当于购买到了即将上市的股票。它常常与 IPO（Initial Public Offering，首次公开募股）关联在一起。一级市场（发行市场）和二级市场（交易市场）之间的股票通常存在一定的差价，这就决定了新股上市交易价格往往会远远超出其发行价格。新股申购中签与否要通过摇号来决定，竞争相当激烈，因此人们形象地称之为“打新股”。



对于个人投资者而言，打新股虽然是运气第一，但仍然有一些技巧可以提高中签率。下面将一一介绍：

（一）回避热门追冷门

IPO 的中签率有一定的周期性，投资者应该选择在中签率走高的时候入场，回避资金关注的热点，专门抢相对冷门的股票。举个例子，如果一周内计划发行两只新股，那么就应该选择关注度相对较低的那只股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

票。此外，投资者还需要对上市公司的基本面进行分析。

（二）集中资金打大盘股

在多只新股同时发行的情况下，投资者应该选准一只全仓出击。对于资金较少的散户来说，积极参与超级大盘股的申购是一个明智的选择，因为国有大盘股发行量较大，通常有几亿股或者十几亿股的规模，中签率要明显高于小盘股。

（三）选择网上发行比例大的新股

网上、网下申购的比例并没有明确的规定，只规定了网下申购数量不得超过发行总量的 50%，这在一定程度上给上市公司留下了操作空间。网上和网下发行的比例是选择打新股的主要参考因素之一，通常，网上发行比例越大，中签率就越高。

（四）及时兑现利润

股民在打新股中签后往往会产生这样的疑问：新股上市后是立即卖出还是继续持有呢？通常，新股上市后会有一个热炒的过程，因此，对于已经中签的股民而言，应该尽快兑现利润，否则，热炒时间一旦过去就会进入调整期。据相关统计，中国 IPO 公司的首日收益率对股价的中长期走势影响不大，IPO 公司上市首日，99.75% 的股票收益率为正，但上市后走势会严重分化。

（五）单个账户达上限

打新股是为了取得收益，如果能够合理配置，加上中签率不变，那么用于申购的资金规模越大，中签率就越高。

这样做的前提是根据资金规模来确定账户的数量。如果是大盘股，那么可能只需要投资者本人的账户就可以了。但是如果是中小盘股，而且资金较多，那么就需要多开立几个账户来增加中签率了。

如果办理两个或两个以上的账户，那么应该尽量使单个账户的申购都达到上限，不达到上限而盲目开设账户是没有必要的。这是因为单个账户中的签位号是连码的，达到上限将可能是 1000（沪市规定。深市规定为 500）个号码相连，如果该新股申购的中签率高于 0.1%，那么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

该单个账户在摇号时必定会中1签，这样就增加了中签的概率。

当在确定中1签和有50%的概率中2签中做出选择时，大多数投资者会选择前者，这就是为什么要使单个账户达到上限的原因。以某股票为例，摇出来的号末3位数为“011”，这就说明，在1000个连续的申购号码中，至少有1签摇中。因此，若申购资金达到申购1000个号的金额，就会大大增加中签的概率。

投资点金

打新股几乎可以说是“零风险、高回报”，一旦申购中签，收益翻番的可能性很大。掌握打新股的技巧将提高中签率，增加投资收益。

2. 分时图是股票投资的可靠分析手段

大盘分时走势图

大盘分时走势，又称大盘即时走势，它可用两种图像来表示，一种是图像显示，一种是数量显示，如图6－1、图6－2所示。

下面对图6－1进行详细说明：

（一）粗横线

粗横线表示上一个交易日指数的收盘位置。它是当日大盘上涨与下跌的分界线，上方为大盘的上涨区域，下方为大盘的下跌区域。

（二）红色柱状线和绿色柱状线

红色柱状线和绿色柱状线分别用来反映指数上涨和下跌的强弱程度。大盘向上运行时，在横线上方会出现红色柱状线。红色柱状线出现得越多、越高，表示上涨力度越强，若红色柱状线渐渐减少、缩短，表示上涨力度逐渐减弱；大盘向下运行时，在横线下方会出现绿色柱状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

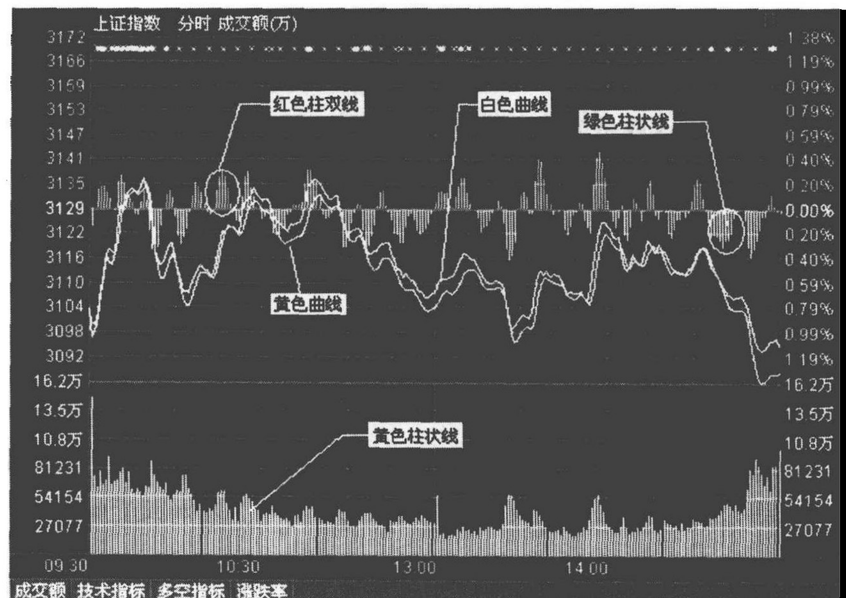


图6－1 大盘分时走势图（图像显示）

（本图片为招商证券交易软件全能版截图）

线。绿色柱状线出现得越多、越长，表示下跌力度越强，若绿色柱状线渐渐减少、缩短，表示下跌力度逐渐减弱。

（三）白色曲线和黄色曲线

白色曲线表示上证交易所对外公布的通常意义上的大盘指数，即加权数。黄色曲线是指不考虑上市股票发行数量的多少，将所有股票对上证指数的影响等同对待的不含加权数的大盘指数。

参考白色曲线和黄色曲线的相对位置关系，可以得到以下信息：

当指数上涨时，若黄色曲线在白色曲线走势之上，表示发行数量少（盘小）的股票涨幅较大；若黄色曲线在白色曲线走势之下，则表示发行数量多（盘大）的股票涨幅较大。

当指数下跌时，若黄色曲线在白色曲线之上，这表示小盘股的跌幅小于大盘股的跌幅；若白色曲线在黄色曲线之上，则说明小盘股的跌幅大于大盘股的跌幅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（四）黄色柱状线

黄色柱状线表示每分钟的成交量，单位为手。左边最长的一根线为集合竞价时的交易量，此后每分钟出现一根。

成交量大时，黄色柱状线就会拉长；成交量小时，黄色柱状线缩短。

（五）红色框、绿色框

红色框比绿色框的长度越长，表示买气越强，大盘指数往上运行力度越大；绿色框比红色框的长度越长，表示卖压越大，大盘指数往下运行力度越大。

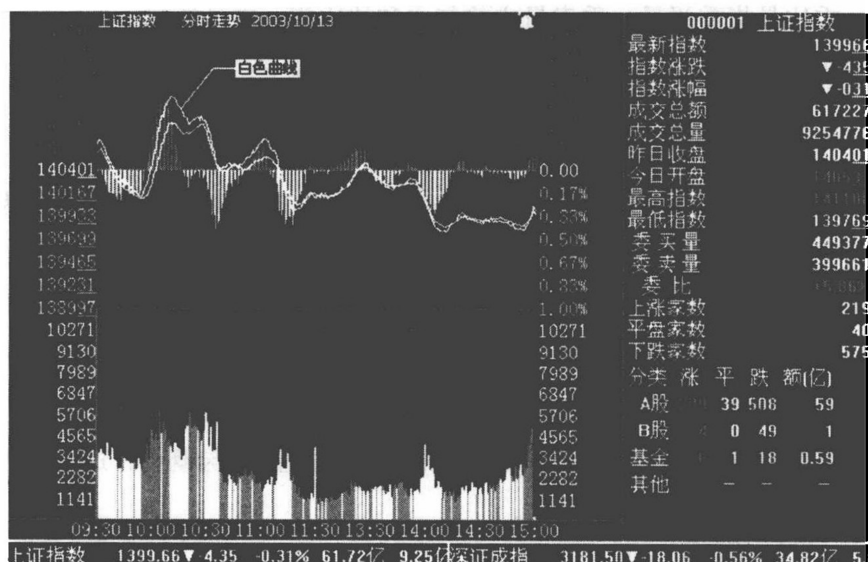


图6－2 大盘分时走势图（数量显示）

（本图片为招商证券交易软件全能版截图）

下面对图6－2做详细说明：

（一）白色曲线

白色曲线表示上证综合指数的一日走势情况。

（二）成交总额

成交总额是指一日交易下来的总金额，以万元为单位。

（三）成交总量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

成交总量是指一日交易下来的股票总数，以手为单位。

（四）委买量

委买量表示当前所有个股委托买入前三档的手数之总和。委托买入的手数比委托卖出的手数多，表明买气比卖压强，指数向上的概率较大。

（五）委卖量

当前所有个股委托卖出前三档的手数之总和。委托卖出的手数比委托买入的手数多，表明卖压比买气强，指数向下的概率较大。

（六）委比

委比是指委买量、委卖量之差与之和的比值，它是衡量一段时间内场内买、卖强弱的一种技术指标，其计算公式如下：

$$委比=\frac{委买量-委卖量}{委买量+委卖量}\times 100\%$$

委比值的变化范围为 -100% ~ +100%。一般而言，当委比数值为正时，表示买方比卖方力量强，股指上涨概率大；当委比数值为负时，表示卖方比买方力量强，股指下跌概率大。

个股分时走势图

个股分时走势图，如图 6-3 所示。

下面对该图进行详细说明（前面已介绍过的图形与概念，这里不再重复介绍）。

（一）分时价位线

分时价位线（白色曲线）表示该支股票的分时成交价格。

（二）分时均价线

分时均价线（黄色曲线）表示该种股票的平均价格。它是从当日开盘到现在平均交易价格画成的曲线，其作用类似移动平均线。

（三）卖盘等候显示栏

该栏中卖①、卖②、卖③表示依次等候卖出。按照“价格优先，时间优先”的原则，卖出报价低的位于前面，若卖出的报价相同，则早报价的在前，而这一切都由电脑自行统计。卖①（卖②、卖③）后的数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图6-3　个股分时走势图

（本图片为招商证券交易软件全能版截图）

字为价格，再后为等候卖出的股票手数。如图6-3所示：“卖①16.22 109”表示第一排等候卖出的报价是16.22元，共有109手股票，即有10900股在这个价位等候卖出。

（四）买盘等候显示栏

该栏中买①、买②、买③表示依次等候买进。与等候卖出相反，买进报价高的位于前列，若买进的报价相同，则早报价的在前。如图6-3所示：“买①16.2167”，表示在第一排等候买入的报价为16.21元，共有67手股票，即有6700股在这个价位等候买进。

（五）成交价格、成交量显示栏

该栏目有10项内容，在此按直排次序一一说明。

（1）均价。均价即开盘到现在买卖双方成交的平均价格。其计算公式如下：

$$均价 = \frac{成交总额}{成交量}$$

收盘时的均价为当日交易均价。

（2）开票。开票即当日的开盘价。开盘价是每个交易日的第一笔成交价。按上海证券交易所的规定，若开市后某支股票半小时内无成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交，则以该股上一个交易日的收盘价为当日开盘价。

（3）最高。最高即开盘到现在买卖双方成交的最高价格。收盘时“最高”后面显示的价格为当日成交的最高价格。

（4）最低。最低即开盘到现在买卖双方成交的最低价格。收盘时“最低”后面显示的价格为当日成交的最低价格。

（5）量比。量比是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟平均成交量与过去5个交易日每分钟平均成交量之比。其计算公式如下：

$$量比 = 现在总手 \div \frac{5\,日平均总手数}{240} \div 当前已开市的分钟数$$

式中，$\frac{5\,日平均总手数}{240}$的所得数为5日来每分钟的成交手数。

量比是投资者分析行情短期趋势的重要依据之一。若量比数值大于1，且越来越大时，表示这一时刻的成交量在放大；若量比数值小于1，且越来越小时，表示这一时刻的成交量在萎缩。这里要注意的是，并非量比大于1，且越来越大就一定对买方有利。

量比是投资者分析行情短期趋势的重要依据之一。若量比数值大于1，且越来越大时，表示这一时刻的成交量在放大；若量比数值小于1，且越来越小时，表示这一时刻的成交量在萎缩。这里要注意的是，并非量比大于1，且越来越大就一定对买方有利。通常，若股价上涨，成交量增加，这当然是好事，投资者可积极看多、做多，但此时如果成交量仍在增加，但股价却在下跌，就不一定是好事了。总之，量比要同股价涨跌联系起来分析，这样才会减少失误，提高投资成功率。

（6）成交。成交即买卖双方的最新一笔成交价。当日收盘时的最后一笔成交价，为当日收盘价。

（7）涨跌。涨跌即当日该股上涨和下跌的绝对值，以元为单位。图中的小三角形表示涨或跌，小三角形尖头朝上表示涨，小三角形尖头朝下表示跌。

（8）幅度。幅度即当日首笔成交到现在的上涨或下跌的幅度。若幅度为正值，数字颜色为红色，表示股价在上涨；若幅度为负值，数字颜色显示为绿色，表示股价在下跌。幅度的大小用百分比表示。收盘时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的涨跌幅度即为当日的涨跌幅度。如图 6－3 所示："涨幅 －2.64%"，这时已经收盘，因此，它表示该股当日跌幅为 2.64%。

（9）总手。总手即当日开始成交一直到现在为止的总成交股数。收盘时，"总手"表示当日成交的总股数。如图 6－3 所示："总量 95.6 万手"出现在收盘时，说明当日该股一共成交了 95.6 万手，即 671700 股。

（10）现手。现手即已经成交的最新一笔买卖的手数。在盘面的右下方为即时的每笔成交明细，红色向上的箭头表示以卖出价成交的每笔手数，绿色箭头表示以买入价成交的每笔手数。

（六）外盘、内盘显示栏

外盘即主动买盘，就是按市价直接买进后成交的筹码。成交价表示卖出价。

内盘即主动卖盘，就是按市价直接卖出后成交的筹码。成交价表示买入价。

当外盘累计数量比内盘累计数量大很多，而且股价也在上涨时，表示很多人在抢盘买入股票；当内盘累计数量比外盘累计数量大很多且股价在下跌时，表示很多人在抛售股票。

当外盘数量比内盘数量大出很多，而股价还在下跌时，如果股价处于低位，并且大买单很多时，表明庄家正在逢低吸货，股价随时有可能呈火箭式爆发；如果股价处于高位，则要仔细分析，如果 01 明细中大卖单不多，表明该股人气旺盛，仍有冲高的可能，如果 01 明细中大卖单较多，则极有可能是庄家在对倒出货。

当外盘累计数量比内盘累计数量大很多，而且股价也在上涨时，表示很多人在抢盘买入股票；当内盘累计数量比外盘累计数量大很多，且股价在下跌时，表示很多人在抛售股票。

当内盘数量比外盘数量大很多时，而股价还在上涨，则表明庄家在利用大盘跳水之际打压股价，震荡洗盘。

如图 6－3 所示："外盘 63 万　内盘 52.6 万"，显然内盘累计数量大大高于外盘累计数量。这说明当日该股主动性抛盘远大于主动性买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

盘，形势对空方有利。

（七）最近几分钟成交显示栏

该栏可以显示最近几分钟连续10笔交易的成交情况，即几点几分以什么价位成交，每笔成交手数是多少。

投资点金

分时图是显示大盘和个股的动态实时分时走势图，在实战判断中的地位极其重要，是即时把握多空力量转化的根本。掌握分时图看盘技巧有利于把握股价的涨跌，从而使投资更具有导向性。

3. K线图是股票投资的稳妥分析方法

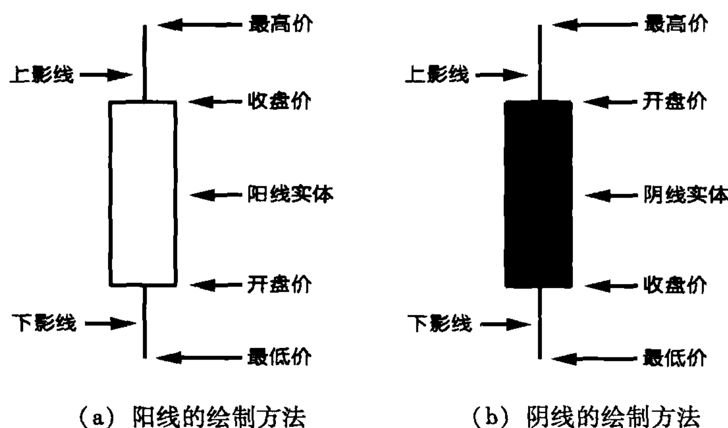
了解K线图

K线图是股市中经常使用的一种图。画K线图时需要四个数据——开盘价、最高价、最低价和收盘价。用一条短横线表示开盘价和收盘价，用两条竖线分别将左端和右端连结起来形成矩形实体，当收盘价高于开盘价时，实体部分以红色实心或空心表示，称为阳线。当收盘价低于开盘价时，实体部分以绿色实心或空心表示，称为阴线。在阳线中，当最高价与收盘价不同时，最高价与收盘价之间的连线称为上影线；当最低价与开盘价不同时，最低价与开盘价之间的连线称为下影线。在阴线中，当最高价与开盘价不同时，最高价与开盘价之间的连线称为上影线；当最低价与收盘价不同时，最低价与收盘价之间的连线称为下影线（图6－4）。

根据K线的计算周期划分，可分为日K线、周K线、月K线等。

日K线是根据当天的最高价、最低价、开盘价和收盘价四个价位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（a）阳线的绘制方法　　（b）阴线的绘制方法

图 6－4　阳线与阴线

绘制而成的。周 K 线是以一周的最高价、最低价、该周第一个交易日的开盘价和最后一个交易日的收盘价来画 K 线图。月 K 线则以一个月内的最高价、最低价、该月第一个交易日的开盘价和最后一个交易日的收盘价来画 K 线图。图 6－5 为实战中的 K 线图。

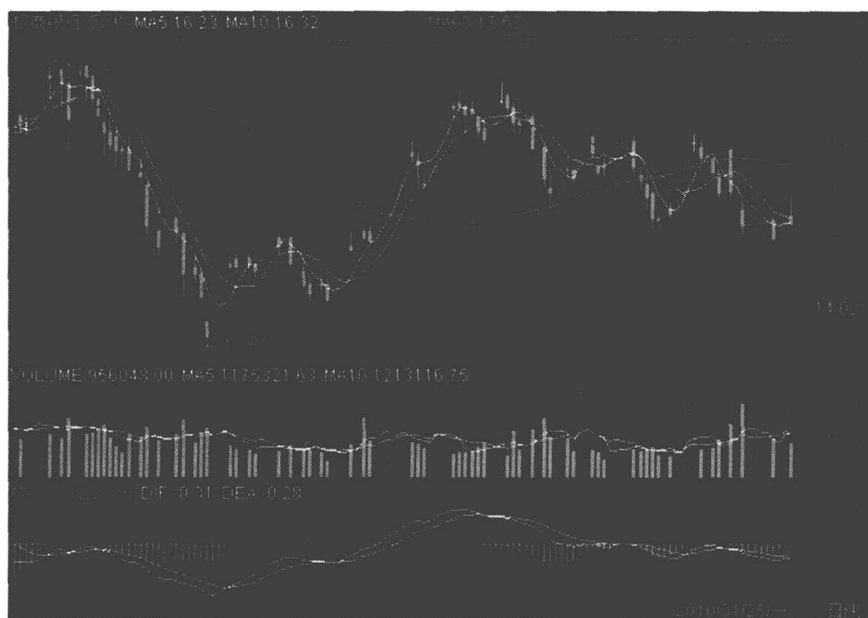


图 6－5　实战中的 K 线图（本图片为招商证券交易软件全能版截图）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

K 线图的意义

K 线图是对于股价历史走势的记录，通过对 K 线图进行分析，可以判断行情的多空能量变化，以此预测股市未来的发展趋势。

K 线图的规律，表现在一些典型的 K 线或 K 线组合出现在某一位置时，股价或指数将会按照某种趋势运行，当这些典型的 K 线或 K 线组合又重新出现在类似位置时，就会重复历史的情况。

K 线图的规律表现在：一些典型的 K 线或 K 线组合出现在某一位置时，股价或指数将会按照某种趋势运行，当这些典型的 K 线或 K 线组合又重新出现在类似位置时，就会重复历史的情况。

例如，底部十字出现时，股价往往会由此止跌回升。掌握了这一规律，当你遇到底部出现十字时，你就可以判断股价翻转在即，因而就可以考虑在此时入场。

K 线是一种特殊的语言，从表面看 K 线图只是一种阴阳交错的历史走势图，实际上它内含着因果关系。投资可根据前一交易日或前一段期间内股价的走势，判断未来股价的变化情况，从中寻找规律并做出投资决策。

K 线的变化规律是股民在长期实际操作中摸索出来的，投资者需要学习别人的经验并参加实战，以提高自己观察与分析 K 线的能力，这样，才能真正掌握并利用 K 线的规律进行投资。

需要告诫投资者的是，初学 K 线不能只看表面现象。K 线在不同的价位、不同的时间，表达的信息是不同的。如有些股票本来全日走势是低开低走，走势非常弱，但一些人在尾市临收盘前几秒通过一两笔大单将股价拉到高位收盘，形成光头阳线，使投资者误以为该股买盘强劲。再如，在低位，下影线长可以认为股价有支撑；但在较高的位置，还认为下档有支撑就可能出错，因为这可能是主力提前出货，试盘或者骗线。

典型的日 K 线图及其分析

分时走势图记录了股价的全天走势，不同的走势形成了不同种类的 K 线，而同一种 K 线却因股价走势不同而各具不同的含义。下面以带有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

成交量的分时走势图，分别说明几种典型的单个日K线图的形成过程及其各自的含义。

（一）小阳星

当出现小阳星时，全日的股价波动很小，开盘价与收盘价极其接近，收盘价略高于开盘价，小阳星的出现，表明行情正处于混乱不明的阶段，后市的涨跌无法预测，此时要根据其前期K线组合的形状以及当前所处的价位区域综合判断（图6－6）。

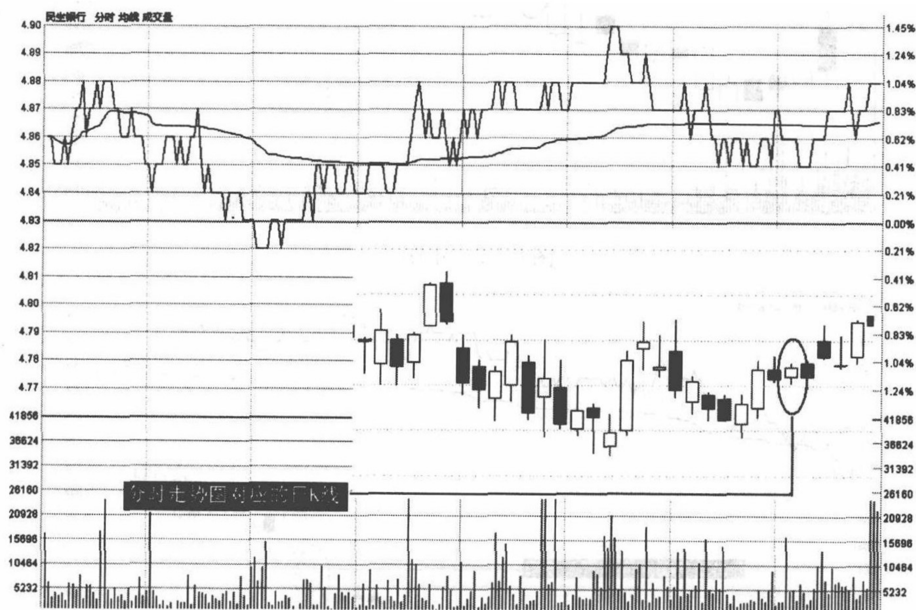


图6－6 小阳星

（二）小阴星

小阴星的分时走势图与小阳星相似，只是收盘价格略低于开盘价格，表明行情疲软、发展方向不明（图6－7）。

（三）小阳线

小阳线的波动范围较小阳星增大，多头稍占上风，但上攻乏力，表明行情发展扑朔迷离（图6－8）。

（四）上吊阳线

上吊阳线出现的位置不同以及交易成交量的不同，决定了后市发展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

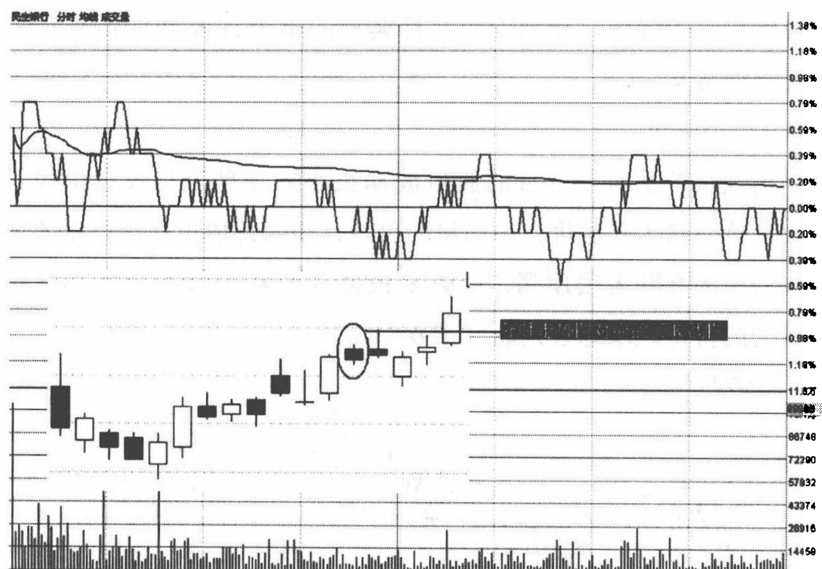


图 6－7　小阴星

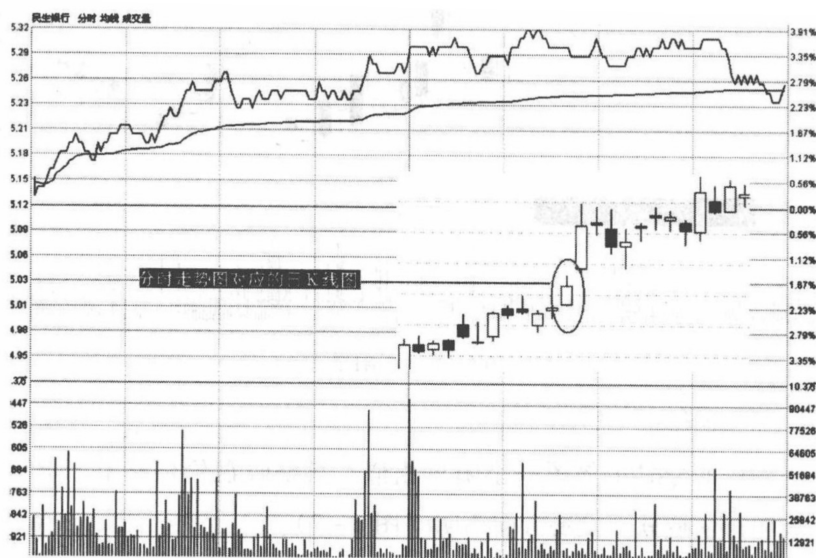


图 6－8　小阳线

方向的不同。

如果在低价位区域出现上吊阳线，股价表现出探底过程中成交量萎缩，随着股价的逐步攀高，成交量呈均匀放大势态，并最终以阳线报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

收，预示后市股价看涨。

如果在高价位区域出现上吊阳线，股价走出如图 6－9 所示的形态，则有可能是主力在拉高出货，需要留心。



图 6－9　上吊阳线

（五）下影阳线

下影阳线的出现，表示多空交战中多方的攻击沉稳有力，股价先跌后涨，行情有进一步上涨的潜力，但是具体的股价处于什么位置，是否有骗线的可能要综合考虑（如图 6－10 所示）。

（六）上影阳线

上影阳线出现时，一开盘买方强劲，价位一路上推，但在高价位遇卖方压力，使股价上升受阻。买方与卖方交战结果为买方略胜一筹（图 6－11）。

上影阳线显示多方攻击时上方抛压沉重。这种图形常见于主力的试盘动作，说明此时的浮动筹码较多，涨势不强。

（七）穿头破脚阳线

当股价走势呈现穿头破脚阳线时（图 6－12），说明多方已占据优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图 6－10　下影阳线

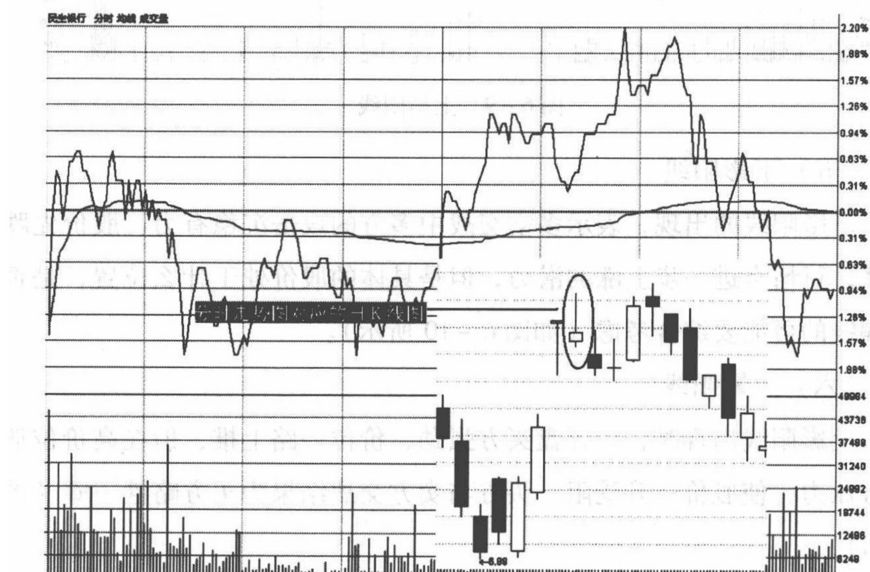


图 6－11　上影阳线

势，并出现逐上攻行情，股价在成交量的配合下稳步升高，预示后市看涨。同样为穿头破脚阳线，股价走势若表现出在全日多数时间内横盘或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

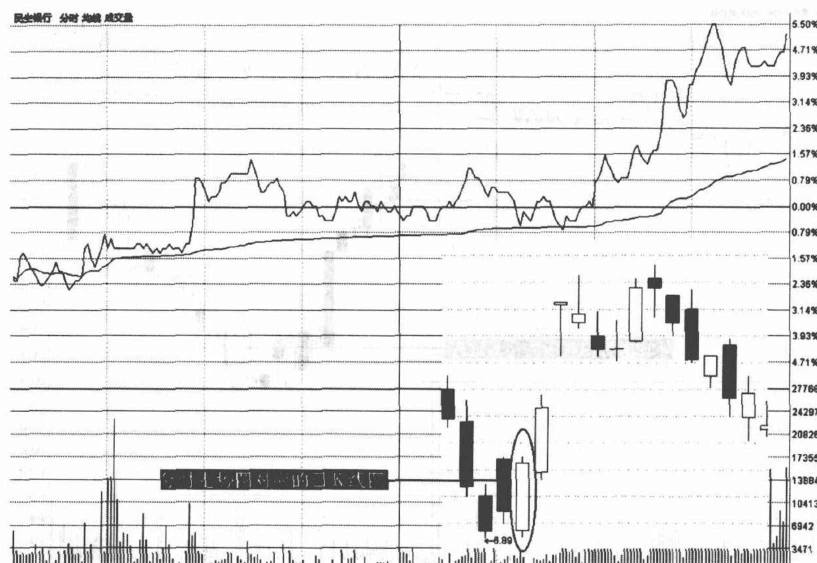


图 6－12 穿头破脚阳线

者盘跌而尾市突然拉高时，预示次日可能跳空高开后低走。

还有一种情况，股价走势若表现为全日宽幅震荡，尾市放量拉升收阳时，可能是当日主力通过振荡洗盘驱赶坐轿客。然后轻松拉高，后市可能继续看涨。

（八）光头阳线

光头阳线出现时（图 6－13），最高价与收盘价同。开盘后卖气较足，价格下跌。但在低价位上得到买方的支持，卖方受挫，价格向上越过开盘价，一路上扬，位于最高价时收盘。

光头阳线若出现在低价位区域，在分时走势图上表现为股价探底后逐波走高且成交量同时放大，预示为一轮上升行情的开始。如果出现在上升行情途中，表明后市继续看好。

（九）光头光脚阳线

光头光脚阳线是指股价开盘后没有下跌，收盘时位于最高价的一种 K 线图形（图 6－14）。

光头光脚阳线表示多方已经牢固控制盘面，逐波上攻，步步逼空，涨势强烈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

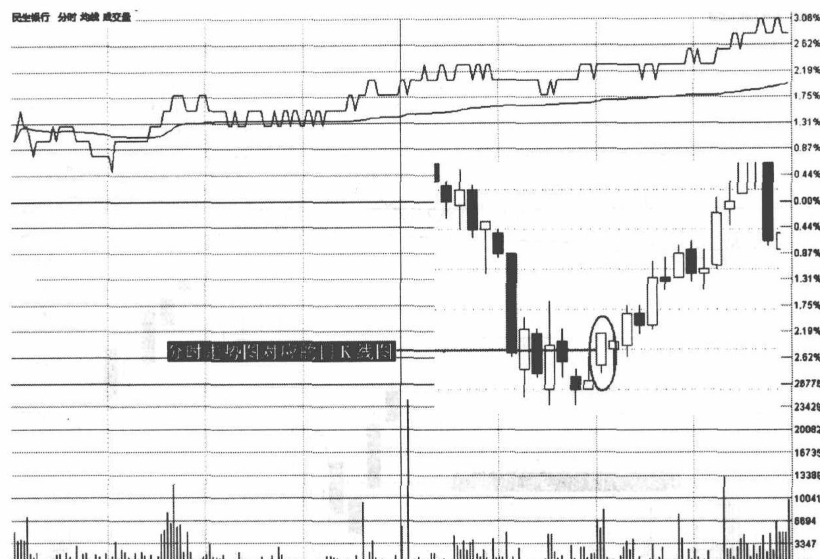


图6－13　光头阳线

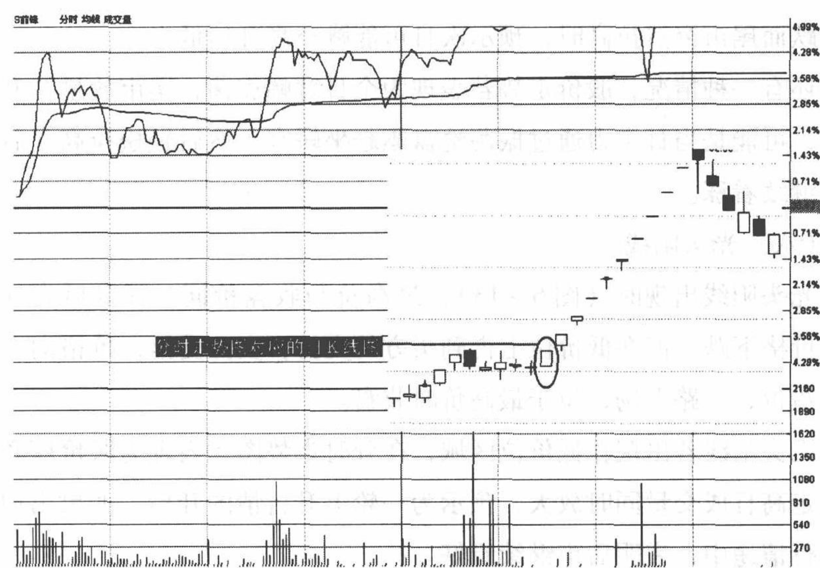


图6－14　光头光脚阳线

（十）小阴线

小阴线表示空方呈打压态势，但力度不大，若出现在大阳线之后，代表着空方力量薄弱，后市涨势可以确定（图6－15）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

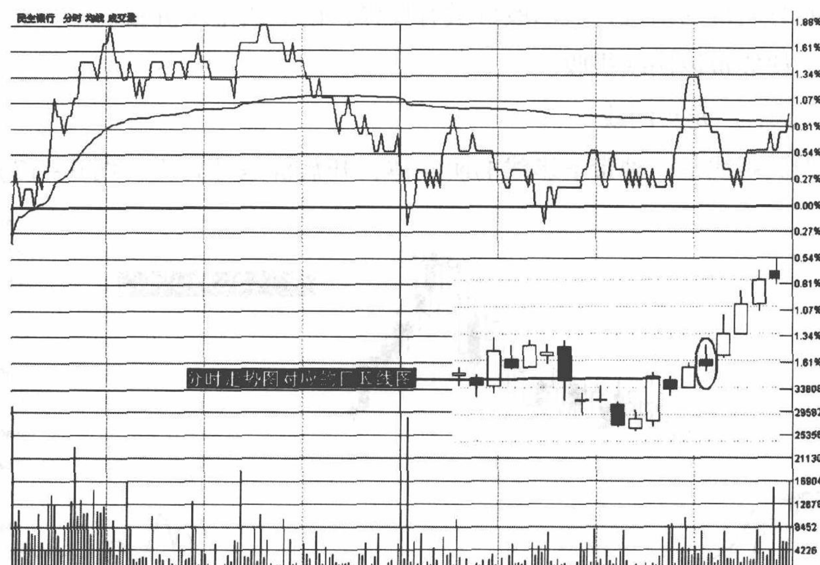


图 6－15 小阴线

（十一）光脚阴线

光脚阴线的收盘价即为当日最低价。开盘后，买方稍占优势，股票价格出现一定涨幅，但上扬抛压沉重。空方趁势打压，使股价最终以阴线报收（图 6－16）。

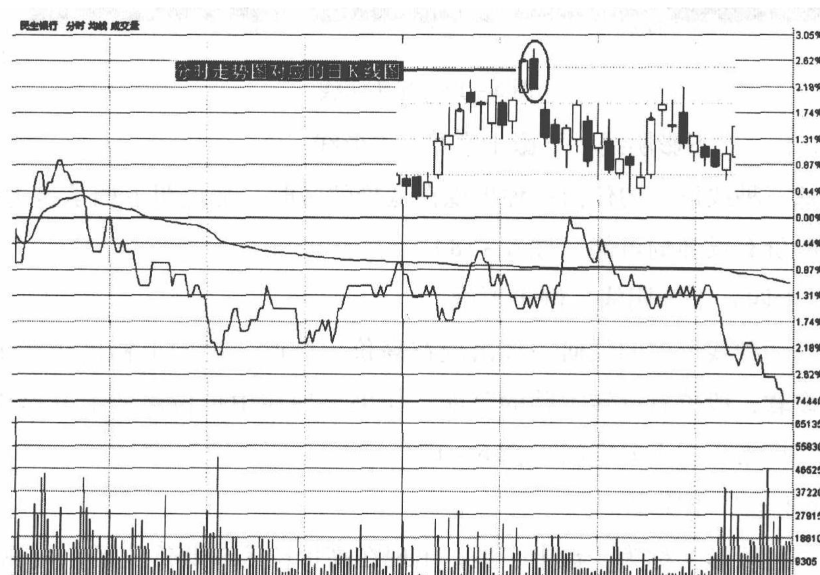


图 6－16 光脚阴线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

光脚阴线的出现，表示股价虽有反弹，但上档抛压沉重。空方趁势打压，使股价以阴线报收。

（十二）光头阴线

光头阴线是一种带下影线的阴实体，开盘价是最高价（图 6－17）。

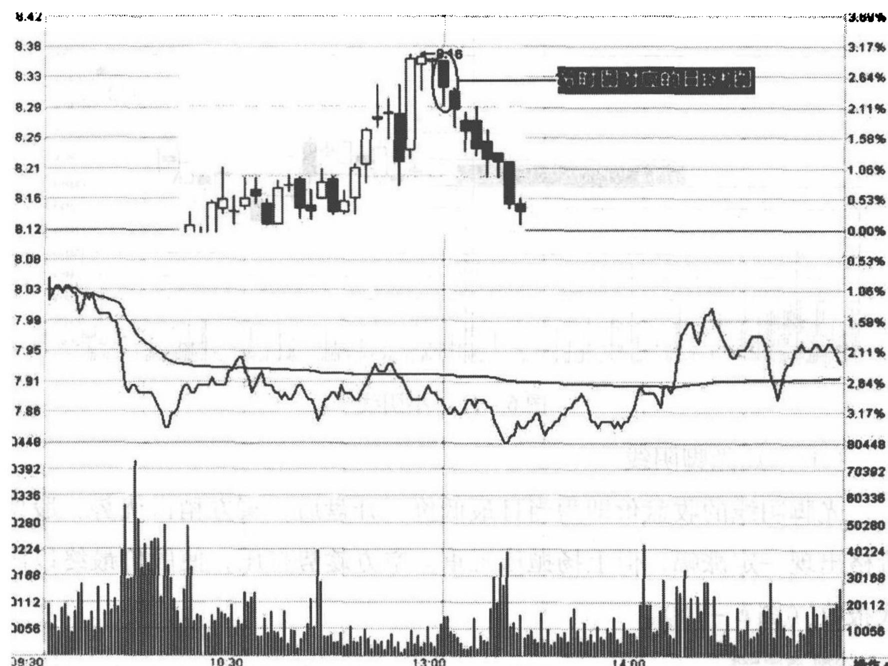


图 6－17　光头阴线

（十三）下影阴线、下影十字星、T 形线

这三种线形中的任何一种出现在低价位区时，都说明下档承接力较强，股价有反弹的可能（图 6－18）。

（十四）上影阴线、倒 T 形线

这两种线形中的任何一种出现在高价位区时，说明上档抛压严重，行情疲软，股价有反转下跌的可能；如果出现在中价位区的上升途中，则表明后市仍有上升空间（图 6－19）。

（十五）十字星

这种线形常称为变盘十字星，出现在高价位区或低价位区，可视为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

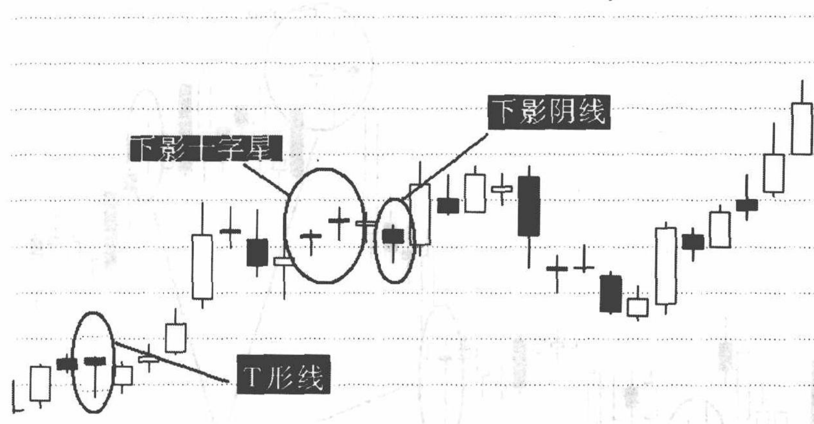


图 6－18　下影阴线、下影十字星、T 形线

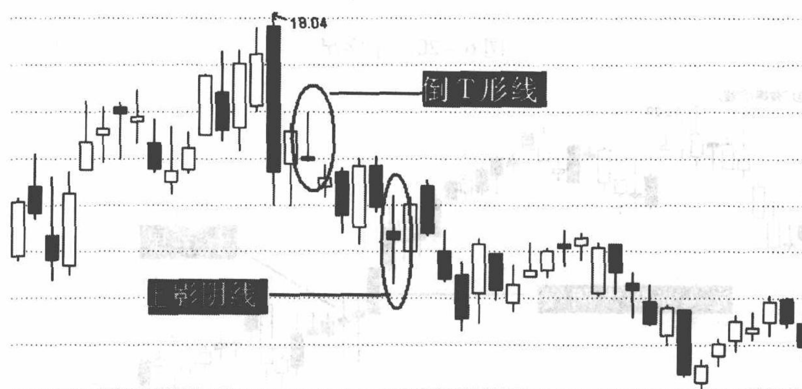


图 6－19　上影阴线、倒 T 形线

顶部或底部信号，预示大势即将改变原来的走向。由于十字星的特殊作用，投资者一定要特别小心小盘股票的十字星，因为小盘股票容易操控，形成骗线，诱惑投资者（图 6－20）。

（十六）光头光脚大阴线

光头光脚大阴线被认为是极度脆弱的 K 线。

股价横盘一日，尾盘突然放量下攻，表明空方在一日交战中最终占据了主导优势，次日低开的可能性较大。如果股价走出如图 6－21 所示的逐波下跌的行情，这说明空方已占尽优势，多方无力抵抗，股价被逐步打低，后市看淡。从图 6－21 可以看出，在光头光脚大阴线之后，又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

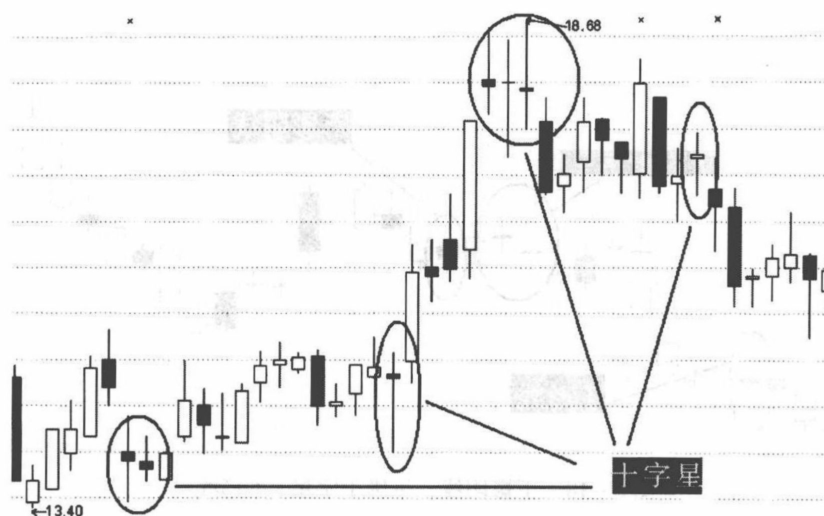


图 6－20　十字星

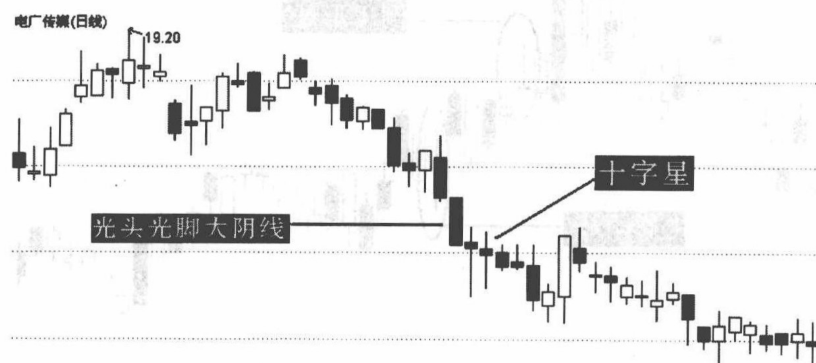


图 6－21　光头光脚大阴线

出现十字星，如果错误地理解十字星的作用，就会被深度套牢。

投资点金

K 线图是股价历史走势的记录，通过对不同价位、不同时间形成的 K 线图表进行深入分析，可以辨别行情的多空能量变化，并以此预测股市未来的发展趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4. 移动平均线——选股的利器

移动平均线分析是把握股票买入时机的重要依据。当一只股票上涨时，股价总是会沿着某条均线（MA）向上方运动。当股价在冲高回落时，下调至某条均线附近就止跌企稳，发起另一轮行情。股价突破某些重要的移动平均线之后，如果没有太大的外力改变，将在该均线上方运行一段时间。由于均线（MA）对股价具有助涨助跌、追踪趋势等作用，所以在实际操作中，投资者可以根据均线的这些特点来进行选股。

5 日均线选股

5 日均线反映了股票近 5 天以来的基本走势。股价向上突破 5 日均线是重要的买入时机，这个时候，可考虑在下一个交易日的低位买入，否则就要等到下一个低点出现时再买入。多年的股市经验表明，当股价刚在底部启动的时候，升幅往往不会太大，其开盘价、收盘价都会在 5 日均线附近运行。如果股价在 5 日均线上方稳定运行，一旦与 5 日均线距离太远时，必然会出现回档整理，以便与 5 日均线重新汇合，稍作整理再上攻。所以当股价处于高位时，不要心急，投资者应耐心等待其回落后再买入。

> 10 日均线是多空双方量强弱的分界线。当多方力量强于空方力量时，股市就属于强势，股价就在 10 日均线之上运行，而且将有更多的买入者愿意以高于最近 10 日的平均价格买入股票，股价自然会上涨。当股价位于 10 日均线时，虽然离底部或最低价有一定的差距，但这时上升趋势已明确，股价涨势刚刚开始，这个时候也是买入的良机。

10 日均线选股

10 日均线反映了股票近 10 天以来的基本走势。在实际的股市操作中，当股价在 10 日均线的上方运行时，股价的趋势向上，这表示股价还会继续上涨。而当股价在 10 日均线的下方运行时，股价的趋势向下，这表示股价还会继续下跌。在下跌行情的后期，股价从下向上突破并站上 10 日均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

时，则说明下降趋势结束，上涨行情开始，是投资者非常重要的选股买入时机。

10 日均线是多空双方量强弱的分界线。当多方力量强于空方力量时，股市就属于强势，股价就在 10 日均线之上运行，而且将有更多的买入者愿意以高于最近 10 日的平均价格买入股票，股价自然会上涨。当股价位于 10 日均线时，虽然离底部或最低价有一定的差距，但这时上升趋势已明确，股价涨势刚刚开始，这个时候也是买入的良机。

20 日均线选股

20 日均线反映了股票价格近 20 天以来的基本走势，如果某一天股票价格 K 线图从 20 日均线的下方移动到 20 日均线的上方时，表明市场买方力量强于近 20 天以来的平均市场卖方力量，此时投资者就可以买入股票。即当 20 日均线从上向下穿过股票价格 K 线图时，投资者可考虑买入股票。

30 日均线选股

30 日均线同样反映了股票价格近 30 天以来的基本走势。在下跌行情中，均线往往都是呈空头排列。当股价反弹站上 10 日均线时，30 日均线又成为多方上涨的障碍。如果股价再向上有效突破 30 日均线且 30 日均线下行速度减缓，有走平甚至上翘的迹象时，往往是中期下跌趋势结束、新一轮中期上升行情开始的标志，这个时候就是中长线投资者选股买入的最好时机。

投资点金

由于移动平均线对股价具有助涨助跌、追踪趋势等作用，所以在实际操作中，投资者可以根据移动平均线的这些特点来把握股票买入的最佳时机，使自己的投资更加科学、理性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

5. 股票投资要懂点企业财务报表分析

股票价格向其内在价值回归是未来股市发展的重要走向，股票的价格与公司的经营业绩联系越来越紧密，那么，如何分析上市公司的经营业绩？如何从众多的股票中挑选高成长性的股票？分析上市公司的财务报表便是最有效的手段，也是正确选股的重要一步。

公司财务分析的基本依据是财务报表。上市公司的财务报表是投资者了解公司、决定投资行为的最全面、最可靠的第一手资料。财务报表主要包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益（或股东权益）变动表。通过分析资产负债表可以了解公司的基本财务状况；通过分析利润表可以了解公司的赢利能力、赢利状况以及经营效率；通过分析现金流量表可以了解公司运营、资金管理能力，判断公司合理运用资金的能力以及支持日常周转的资金来源是否充分并且有可持续性。

> 通过分析资产负债表可以了解公司的基本财务状况；通过分析利润表可以了解公司的赢利能力、赢利状况以及经营效率；通过分析现金流量表可以了解公司运营资金管理能力，判断公司合理运用资金的能力以及支持日常周转的资金来源是否充分并且有可持续性。

公司财务分析的主要内容

（一）收益性分析

收益性分析是对公司获利能力的分析。一家公司当前投入的资本如何运用、获利状况如何，是衡量公司有无活力、经济效益优劣的标志，也是投资者进行选择的主要依据。公司利润率的高低和利润额的大小决定着股息以及股价的走势。投资者应当选择利润丰厚、投资回报率高的公司进行投资，放弃利润率低甚至亏损，或者投资利润率不断下降的公司股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（二）安全性分析

安全性分析是对公司偿债能力的分析。证券投资者在追求高收益的同时，应注意防范风险，以确保投资的安全。在某一时点上，公司的获利能力与偿债能力并不完全成正比。有的公司当前利润丰厚，但资金结构不合理，偿债能力差，这样的公司隐藏着极大的风险。因此，投资者应加强对公司资产流动性状况及资本结构的分析，如公司出现偿债能力下降的问题，投资者应及时做出决策以转移风险。

（1）成长性分析

成长性分析是对公司扩展经营能力的分析。投资是为了将来收回更多的资金，因此，投资者不能只看到公司的当前效益或者短期效益，而应注重公司未来的发展前景和发展潜力。一个公司当前赢利虽低，或者因把大部分赢利转化为投资而目前分红派息较少，但成长速度快、潜力大，则该公司股价上升速度也会很快，值得投资。相反，有些公司当前赢利虽多，但发展前景却很黯淡，则股价上升必受不利影响。

（2）周转性分析

周转性分析是对公司经营效率的分析。一个公司经营效率的高低，可通过财务报表中各项资金和资产周转速度的快慢反应出来。如资金周转速度快，说明资金利用效率高，公司经营活动顺畅，结构协调，管理得当，购买该公司股票将有利可图；反之，则说明公司营运效率低，缺乏活力，购买该公司股票会存在风险。

财务分析中的比较分析法

（一）横向比较

横向比较是将一个公司连续数期财务报表中的同一项目或同一比率进行数值比较，以判断公司未来的经营状况及发展趋势。这种比较既可以是同一项目数值的比较，也可以是增长率的比较。

（二）纵向比较

纵向比较是指将财务报表中各个具体项目、数据，与一个基本项目、数据进行比较，计算出百分比，并就不同时期或时点的数值进行对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

比，以判断某一具体项目与基本项目的关系，及其在表中的地位以及这种地位增强或减弱的趋势。

（三）标准比较

标准比较是指将公司各个会计项目、数据与一个设定的标准数据进行比较，以考察上市公司各项指标是否达到或超过社会平均经营水平。标准比较的关键是确定反映社会平均经营水平的标准数据。一般可通过大量经营数据统计得到，其中有些是国际或国内公认的既定标准。如国际公认的流动比率正常标准为2：1，速动比率为1：1，我国公认的资本利润率平均水平为10%等。此外，还应将公司的有关数据指标与公司所在行业的平均值或最佳值进行比较，以判断公司的有关指标在同行业中处于何种水平。在对这些数据进行比较时，应具体情况具体分析，不能生搬硬套。

投资点金

分析上市公司的财务报表是投资者了解公司、决定投资行为的最有效的手段，也是我们正确选股的重要一步。

6. 联动效应买股票

联动，原意是指一事物的变动带动和影响其他相关事物也发生变动，在股票市场中，可以这样理解：当某种股票有所“行动”时，那些和它“关系”密切的股票，将相应地做出反应，从而产生一系列变动。认识和了解股票的联动效应，对于投资者判断股价变动趋势、选择个股有着重要意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

利用地域板块的联动买卖股票

地域板块是由上市公司所在地的多只股票构成的一组板块。例如，浦东板块包含陆家嘴、外高桥、东方明珠等股票；山东板块是由济南百货、ST轻骑、山东渤海、青岛啤酒、青岛海尔等股票组成。这类板块相关性稳定、容易操作、内部联动效应明显，投资者可充分利用这些特点，尤其是当它们的联动效应充分显现时，可在股市中大展身手。

2006年6月15日，从当时的盘面观察，在大盘1695点短期见顶后，市场出现暴跌走势。但在市场热点散乱之时，出现了一个新的热点——天津板块。当时，市场经过持续下跌，做空动能得到有效释放，市场短线企稳十分明显，报复性反弹一触即发。该板块整体逆市上攻，成为市场资金追逐的对象。

虽然地域板块有着突出的联动作用，但也要注意一点，各地域板块的联动强弱不同。有些板块的联动效应比较明显，有些板块的联动效应则较弱。

利用同行业板块的联动买卖股票

除上面的地域板块外，还有同行业板块，即构成板块的股票属相同行业，如药业板块、纺织板块、电力板块、金融板块等。该种板块的联动效应影响不小。



中国石油和中国石化是联动效应比较明显的两只石化行业股票。受中国石油2007年11月5日上市的影响，中国石化的股价在11月5日前得到很大的拉升。由于中国石油在开盘当日的股价从开盘时的48.60元跌至收盘时的43.96元，中国石化的股价也从开盘时的29.02元跌至收盘时的26.07元。而且这两只股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的后续走势基本一致。

投资者在分析股票之间的联动效应时，要根据市场的行情具体分析，切忌死板教条。

投资者对同行业板块一定要有本质的、清醒的认识，避免产生错误的判断。

利用联动效应预测股市行情

股市经常风云突变，令人措手不及。但联动效应却在这方面发挥了不小的作用，突出表现在避免了投资的风险。投资者应多观察、多思考，灵活运用联动效应，加大获胜的把握。

投资点金

当某种股票有所“行动”时，那些和它“关系”密切的股票也会相应地做出反应，从而产生一系列变动。认识和了解股票的联动效应，对于投资者判断股价变动趋势、选择个股有着重要意义。

7. 创业板股票投资有技巧

炙手可热的创业板已经亮相，不管是机构投资者，还是个人投资者都在为刚刚登场的创业板积极备战，希望能够分享这场财富盛宴。但创业板最重要的特点就是其上市企业规模小，因此，既存在高成长的潜在机会，也蕴含着经营不稳定、市场波动大的风险。

从财务的角度分析，收益和风险是对等的，收益越高，风险也就越大。同时，从经济学的一般规律也可以看出，如果资本市场是充分有效的，那么就不会有任何人可以得到超额收益，换句话说：收益永远伴随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

着它特定的、相对的风险，任何企图从资本市场中得到超额收益的念头都是不现实的，获得很高收益而不伴随风险或只有很小的风险是不存在的。

创业板市场的高收益

> 由于在创业板上市的企业大部分都是高成长性的高新技术企业，其市场前景好，未来的创收增值能力也很强，这些特点映射在创业板市场上就表现为股票价格连续大幅上涨，因此，投资者可以从中获得高收益。

创业板市场的高收益主要存在于以下三方面：股息、资本利得、资本增值。其中，股息只占了投资收益中很小的比例，大部分收益来自资本利得。正是由于投资者能够获得很高的资本利得收益，所以创业板才会存在高收益。首先，由于在创业板上市的企业，大部分都是高成长性的高新技术企业，其市场前景好，未来的创收增值能力也很强，这些特点映射在创业板市场上，就表现为股票价格连续大幅上涨,因此，投资者可以从中获得高收益。其次，创业板的高收益也与投资者投资获利的想象空间大存在关系，股票的买卖抛吸受投资者心理的影响较大，而投资者的投资心理与目标公司的实际运行情况有着很大的关系。如果某些创业企业发展前景非常乐观，那么投资者会普遍看好这类公司，因此，对良好业绩回报的预期会反映在二级市场上，股票价格也会有较好的表现。

创业板市场的高风险

高收益往往伴随着高风险，创业板的风险主要源于市场的风险以及创业板自身的风险。一方面，存在于主板市场的诸多风险，如上市公司经营风险、上市公司盲目投资风险、上市公司诚信风险、股票大幅波动风险、中介机构不尽职导致的公司质量风险、市场炒作风险等，都会体现在创业板市场；另一方面，由于该市场上市公司规模都相对较小，大多处于创业初期及成长期，发展相对不成熟，因此其风险高于主板市场。

总的来说，投资者应该警惕以下六种创业板投资风险：上市公司的经营风险；估值风险；上市公司诚信风险；股价大幅波动的风险；盲目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

炒作风险；直接退市风险。

收益与风险并存，创业板投资者应做好比主板市场更高的投资风险心理准备。



对创业板投资的十个建议

2009 年 10 月 30 日，28 家创业板个股全面登陆市场，有些投资者想借机大显身手，但也有些投资者仍在静观其变，那么，投资创业板有什么需要掌握的技巧吗？在这里给出对投资者的几点建议。

建议一：看大盘“脸色”

与主板相比，创业板的走势需要看主板的“脸色”行事。因此，主板的走势非常重要。例如，由于 2004 年正处于大熊市之中，因此当年中小板开板时，很多股票都连续跌停。

建议二：看成长性

判断创业板上市公司的成长性，重点是对其业绩进行分析，不仅要注意业绩的稳定性，还要看每股的收益。要把公司的当年业绩与往年业绩进行比较，分析其业绩是否具有成长性。相对而言，赢利能力较强的公司对资金的吸引力也相对较强。

建议三：看大股东实力

上市公司的流通股本太大或太小都不利于市场炒作。投资者需要观察公司的股东情况，此外，还需要看大股东之间的持股比例如何。如果上市公司有一个实力很强的大股东，那么将有利于该公司股价的稳定。

建议四：看比价

投资者可以将同一地域、同一行业、同一市场题材，业绩相近、相同的流通股本规模及类似股本结构间的创业板与主板的上市公司进行对比，从而得出平均价格以确定该股的预计股价，也就是上市后的理论股价。如果该上市企业在本行业中处于龙头地位，其理论股价可以更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

高些。

建议五：看题材是否有“底气”

判断新股的股本扩张潜力是否强劲，主要看其滚存利润、净资产和公积金这三方面，如果某只个股扩张潜力巨大，将为未来的强劲走势提供有力的题材支持。

建议六：看概念好不好

新股要想在上市后得到充分炒作，凭借的不仅仅是“新”，更重要的是其本身所具有的概念要足够好。投资者在选择新股时，需要注意公司所处的行业、经营范围、在建的项目以及募集资金的用途，这样有利于发现市场容易感兴趣的题材。

建议七：把握好时段

换手是否充分是判断新股是否有短线机会的重要依据。通常，当新股换手率接近60%时，主力资金可能会有较大的欲望，将股价疯狂拉高至脱离成本区。

一般来说，如果主力机构看中某只新股，会在开盘后的5～15分钟快速介入吸收筹码，因为这一时段许多散户通常都正在观望。因此，分析是否有大主力介入，主要看前5～15分钟及前半小时的换手率以及股价走势。通常，前三笔成交换手达到5%，十分钟内换手率20%左右、一小时换手率超过30%，以及上午交易的换手率在40%以上的股票，都是应该高度关注的。

建议八：看主力成本

主力成本区的判断方法很简单，只要看单日成交量最为集中时的均价线就可以了，这里就是主力的成本区。成本区上下浮动10%的区间都是具有介入价值的。

建议九：关注开盘大涨股

真正大涨的新股通常超乎市场大多数人的预期。也就是说，当某只新股的开盘价高于市场大多数人的预期时，这只股票就应该被重点关注。长江电力就是一个很好的例子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

建议十：切勿随波逐流。

如果投资者希望短线操作，那么就应该尽量避开那些大家都看好的股票，采取“人弃我取”的态度。通常主力也会选择那些最不被看好、最不突出的股票进行炒作。

此外，投资者还应该看分时 K 线。K 线和成交量的分析能够揭露一切本质。对于新股炒作来说，要看的不是日 K 线，而是分时 K 线。如果新股开盘后第一个 5 分钟线或第三个 5 分钟线是阳线，那么后市存在机会的可能性就很大。相反，如果第一个和第三个 5 分钟线是阴线，那么，就短线来说，这只新股基本没有什么太好的行情。

投资点金

对于投资者来说，创业板的高收益具有很大的诱惑。但是，需要提醒投资者的是，在高收益的伴随下也隐含着高风险。投资者应该掌握创业板的投资技巧，学会规避风险，提高收益，这样才能在这场财富盛宴中品尝胜利的果实。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第7章

让理财专家帮你赚钱

——掌握基金投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 投资基金要知道的常见术语

LOF 基金

LOF 基金（Listed open - ended fund）也叫上市型开放式基金。跟一般开放式基金相比：LOF 基金投资者既可以通过基金公司直销机构、代销银行或券商申购、赎回，也可以通过交易所进行交易。因此，LOF 基金是可以像股票一样进行买卖的开放式基金。在产品特性上，LOF 基金与一般开放式基金没有区别，只是在交易方式上多了二级市场买卖这个渠道。

ETF 基金

ETF 基金（Exchange traded fund）也叫交易所交易基金，但为了突出其内涵和本质特点，现在一般称 ETF 基金为“交易型开放式指数基金”。ETF 基金是一种跟踪“标的指数”变化，在交易所上市的开放式基金，投资者可以通过买卖 ETF 基金实现对指数的买卖。因此，ETF 基金相当于“股票化的指数投资产品”。ETF 基金从本质上讲属于开放式基金的一种特殊类型，它综合了开放式基金和封闭式基金的优点，投资者既可以像封闭式基金一样在证券市场上按市场价格买卖 ETF 份额，又可以向基金管理公司申购或赎回基金份额。

QFII 基金

QFII（Qualified foreign institutional investors）是“合格的境外机构投资者”的简称。在 QFII 制度下，合格的境外机构投资者（QFII）可以把一定额度的外汇资金汇入并兑换成当地货币，通过专门账户投资当地证券市场，经审核后，包括买卖价差及股息等在内的各种资本所得可以转换成外汇汇出，这也是对外资有限度地开放本国证券市场的一种方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

式。QFII 基金的投资范围包括：可转换债券、国债、在证券交易所挂牌交易的 A 股股票、企业债券以及中国证监会批准的其他金融工具。

QDII 基金

QDII（Qualified domestic institutional investors）是“合格的境内机构投资者”的简称。QDII 基金是在一国境内设立，经该国相关部门批准，从事境外证券市场的股票、债券等有价证券业的证券投资基金。与 QFII 一样，QDII 基金也是在资本项目尚未开放、货币没有实现完全自由兑换的情况下，有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的过渡性制度安排。

基金交易的基本原则

（一）未知价原则



基金的申购与赎回价都是以基金单位净值为依据的。虽然如此，在申购或赎回时，由于价格都是以当天收盘之后的基金单位净值为标准的，因此在交易时，并不知道确切的交易价格，这就是所谓的“未知价原则”。如果有充裕的时间，在进行申购时最好看看当天的大盘走势，在下午收盘之前再做决定，这样更加稳妥。毕竟股票型基金的净值变化与大盘走势密切相关。同样，如果投资者要赎回基金，也不妨选择大盘强势上扬的当天进行。

（二）金额认购、份额赎回原则

金额认购、份额赎回原则是指申购时以金额申请，而赎回时以份额申请。之所以实行这一原则，是因为在进行申购、赎回基金单位时，投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资者参考的是上一个基金开放日的数据，基金单位资产净值在开放日当天会发生变化，需要在当日交易所收市后才能计算出来，这样投资者在申购、赎回时根本不知道会以什么价格成交。也就是说，申购时投资者不知道其申购的金额能折合多少基金份额，同样，赎回时投资者也不知道其持有的基金份额能折算为多少金额，因此要实行金额申购和份额赎回的原则。

（三）巨额赎回

巨额赎回是指如果开放式基金当日净赎回量大于基金规模的 10%，在接受赎回比例不低于基金总规模 10% 的情况下，基金管理者可以对剩余的赎回申请延期处理。投资者在巨额赎回申请发生时，可以选择取消赎回或连续赎回两种方式，其中连续赎回是指对于延期办理的赎回申请，投资者分别选择在下一基金开放日赎回。

基金操作的必备知识

（一）基金募集期

基金募集期是指经中国证监会核准，且在基金合同和招募说明中载明的基金份额募集期限。募集期限一般为自基金份额发售之日起 1 ~ 3 个月不等，最长不会超过 3 个月。

（二）基金分拆

基金分拆是指把净值较高的基金拆分成若干净值较低的基金。拆分后，基金原来的基金经理人不变，投资组合不变，基金的份额增多，因此单位份额的净值减少。通过直接调整基金份额数量，实现了降低基金份额净值的目的，且不影响基金的收益。

（三）基金复制

基金复制是指根据一只老基金的运作方式建立一只新基金。如果某只老基金的运作时得到投资者认可，其单位净值往往已很高，基金规模也很大，为了更好地保护投资者的利益，便于基金管理者管理和运作，因此产生了基金复制这一方式。由于新老基金所处的时机发生了变化，因此新基金能否延续老基金的优良业绩也需要时间的考验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（四）基金重仓股

一只基金通常会持有若干股票，而其中占资金比例最大的股票就是该基金的重仓股。

（五）权益登记日

基金管理者进行红利分配时，需要确定具体的日期，从而界定哪些基金投资者可以获得分红，确定出的这一日期就是权益登记日。换句话说，如果在权益登记日当天投资者持有或者申购该基金并得到确认，那么投资者就可以享受到此次分红。

（六）到点分红

到点分红是指为基金的净值增长设定一个点，一旦收益达到这个点，就应按规定进行分红。如华夏回报系列基金在到点分红上就规定，如果基金资产中实现收益大于一年期定期存款利率，就实施分红。

（七）除息日

除息日是指权益登记日（T 日）后的第一个工作日，也就是 T + 1 日。

投资点金

当股市投资变得愈发艰难的时候，不妨尝试投资基金，不需要太多的资金，也不需要太多的技术，更不需要庞大的人力、物力，我们所需要做的仅仅是找到适合自己的基金，然后，放心地把资金交给基金管理者。

2. 学习相人之术，选择优秀基金经理

基金经理在基金公司中扮演着决策者的角色，他的决策与基金的业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

绩密切相关，而基金的业绩又与基金投资者的利益息息相关。所以，无论对于投资者还是对于基金公司而言，基金经理都是极为重要的一个角色。

正是由于基金经理对基金操作的成败至关重要，因此基金公司及证监会对于基金经理的筛选十分严格。单从工作资历来看，基金经理必须具备证券投资分析经验，或者是在专业的投资机构负责证券投资决策或买卖执行达3年以上才可以担任。除此之外，基金经理必须对国内外经济状况及各行业、各公司的营运和潜力都有深入地了解，因为光有资历并不能代表基金经理就具备了很强的投资能力。

在一定程度上讲，投资者购买一只基金产品，首先要看运作这只基金的基金经理是否优秀。一位合格的基金经理，能够使基金保持良好的经营业绩，为投资者带来更多的分红回报。但是，如何才能挑选到优秀的基金经理呢？须注意以下几点：

在一定程度上讲，投资者购买一只基金产品，首先要看运作这只基金的基金经理是否优秀。一位合格的基金经理，能够使基金保持良好的经营业绩，为投资者带来更多的分红回报。

评定基金经理的专业背景

投资与理财需要深入、全面、广泛地掌握和应用专业知识才能取得成功。退一步说，这些知识即使不能帮助投资者成功，也能使之认识风险、及时做出应对危机的措施，从而把损失降到最低。

而对于一个基金经理来说，他的专业水准应该体现在以下几个方面：

（一）基金经理的出身

大多数基金经理是两种出身：操盘手和研究员。操盘手型的基金经理能很好地把握时机，但其操作波动性大；研究员型的基金经理更为稳定，但换手率较低。

（二）是否具有扎实的基本面研究功夫

基金公司应该以基本面为最主要的投资操作依据，所以基金经理的基本面研究功夫是否扎实是非常重要的。通常，基金经理都必须至少担

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

任过3年的研究员，期间若负责过1~3种主要的产业则更佳。另外，勤于拜访上市公司也是很重要的，基金经理不要只是靠研究员的书面报告买股票，著名的基金经理彼得·林奇就是勤于拜访上市公司的最佳范例。

（三）不要被光芒四射的头衔迷惑

目前，有很多基金经理对于自己的专业背景都非常自豪，动辄某某名牌大学财经管理学硕士或者博士。国外有一位著名的基金管理公司负责人就说："我从不买MBA学位的账，同样也不追捧名校的学位。我们要找的是有原创性思维的人。"他说，"有些哈佛的毕业生在面试时表现得确实非常棒，不过，更多的表现一般。毕竟，很多从哈佛毕业的家伙已经知道自己的一辈子都可以过得舒舒服服，因此，不一定都是能够承担风险的人。"

拥有丰富的投资经验

很多专家在投资者挑选基金经理的时候都会建议：你的基金经理最好经历过熊市。从这句话中就能知道，投资经验对于基金经理来说是非常重要的。这些经历包括：历经市场空头及多头之经验、以往就职的公司及职位、个人声誉和业绩等。

> 一位只经历过多头时期的基金经理，可能会对市场过于乐观，而采取过度积极的投资策略；相反的，一位只经历过空头时期的基金经理，却可能会因为对市场悲观，而采取过度保守的策略。因此，唯有亲身经历过由盛而衰，再由衰而盛的过程，才能算是一个具有充分经验的基金经理。

一位只经历过多头时期的基金经理，可能会对市场过于乐观，而采取过度积极的投资策略；相反的，一位只经历过空头时期的基金经理，却可能会因为对市场悲观，而采取过度保守的策略。因此，唯有亲身经历过由盛而衰，再由衰而盛的过程，才能算是一个具有充分经验的基金经理。

虽然经验并不代表能力，但在很多时候，我们不得不承认，历史总是惊人地相似，尤其对于理财投资来说，经验有着非常大的导向作用。所以，我们在选择基金经理的时候，必须将其投资经验列入考核范围之内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

基金经理要具备良好的职业道德

基金经理所掌管的资金，动辄数十亿元，其道德操守自然是相当重要的，大部分基金公司在年度考核时会对道德操守做出评判，但是普通投资者不容易观察到此项标准。投资者在考虑道德操守这项标准时，不妨从评估基金公司的信誉方面着手。一家起商誉良好、颇有名气的基金公司，为了守住好不容易才得来的金字招牌，其行事必定更为谨慎、公开，并且会严格要求旗下基金经理的人格品行。



有些基金公司近年来推出了对基金经理的职业道德考核。长信基金管理有限公司在全行业首创了“道德准入门槛”制度。

“道德准入门槛”制度规定，所有应聘者除提交自己的简历及相关证明以外，还需要提供由两位在金融证券业有一定影响的人士出具的“推荐信”，以证明该人选的专业水准以及职业操守。包括在基金业鼎鼎有名、曾参与《中华人民共和国证券投资基金法》修订论证工作的刘传葵博士，在进入长信基金时，也同样提交了两封这样的推荐信。

之所以建立“道德准入门槛”制度，是因为基金行业是以诚信为生命的，基金从业人员不仅要具备优秀的专业素质，还要具备良好的职业道德。

基金经理应具备长远、精明的战略眼光

基金经理在每一个决策关头要有主见，如果迟疑不前，极可能丧失大好良机。此外，基金经理对其自身情绪的管理、舒解压力的方法的培养也是同样必要的。

考察基金经理以往的业绩

投资者借助基金经理的专业知识来进行投资，最主要的目的就是要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

业绩是最有说服力的一项指标，在以往拥有良好业绩的基金经理有能力为投资者带来较好的收益，并能够使基金净值持续增长，保持基金份额的稳定。

获得收益。因此，投资者在挑选基金经理的时候，必须关注的一个问题就是：该基金经理的投资回报率，即考察该基金经理的以往业绩。

业绩是最有说服力的一项指标，在以往拥有良好业绩的基金经理有能力为投资者带来较好的收益，并能够使基金净值持续增长，保持基金份额的稳定。所以，基金经理的业绩是一项很重要的参考标准。

投资点金

基金经理的决策关系着基金绩效的优劣、投资者的盈亏，而规模较大的基金，甚至可能影响到整个市场，因此，选择一位优秀的基金经理是基金投资的重中之重。

3. 选择适合自己的基金类型

基金类型不同，收益与风险也不尽相同，投资者的选择也要因需而异。目前市场上常见的基金包括股票型基金、债券型基金、指数型基金、混合型基金和货币型基金等。投资者在挑选时，应充分了解不同类型基金的特点，同时分析自身的风险承受能力、投资偏好类型、资金数量以及未来几年的生活规划，避免盲目投资（图 7 – 1）。

保守型投资者适合选择货币型基金和债券型基金

保守型投资者投资资金较少、风险承受力较低，预期未来几年内将有较大的投资或生活计划，如买房、买车或创业等。因为投资的风险与收益影响到其近期生活目标，因此往往既希望保证资金安全，又希望有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

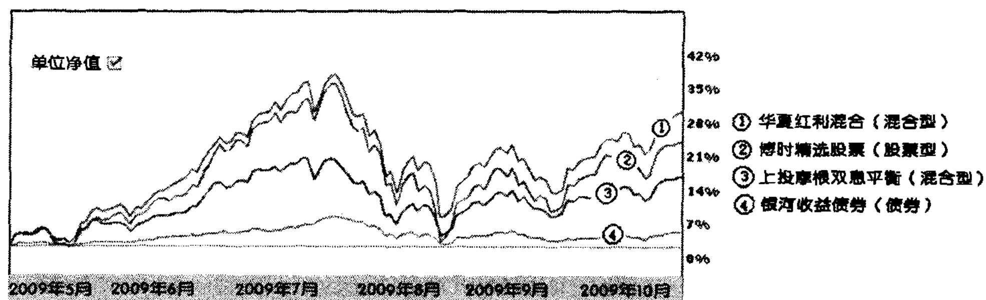


图 7－1　不同类型基金净值走势比较

超越储蓄的收益。因此，保守型投资者可以考虑把货币型基金作为储蓄的替代品，或者通过债券型基金获得相对稳定的收益。

货币型基金的特点是风险低，收益较稳定且不受加息影响，但收益率只比银行存款和短期国债略高；流动性强，赎回方便；认购、申购和赎回均免费，进出成本为零，基金管理费用也较低。债券型基金一般会定期派息，收益会受到利率上扬及汇率波动的影响。

稳健成长型投资者适合选择混合型基金

普通中等家庭、收入稳定的投资者目前生活没有压力，风险承受能力较保守型投资者稍强，其投资目的主要是寻求资本长期增值和兼顾当期收入，为未来生活（远期）积累保障资金（如保险基金和养老基金）。由于关系到远期的生活质量高低，因此他们既想得到较高的股利收入，又希望所选基金比股票型基金稳定。

混合型基金的特点是同时投资股票和债券，结合前者的高收益和后者的低风险，“进可攻、退可守”，在有效降低投资风险的同时获取稳定的收益。从长期来看，混合型基金的风险低于股票型基金，收益高于债券型基金。另外，由于其投资在股票与债券之间，且保持着相对固定或均衡的资产分布比例，因而收益也相当不错。理论上，在股市大跌时混合型基金的表现应优于股票型基金；反之，在上涨行情中，涨幅则不如股票型基金。

积极型投资者适合选择指数型基金和股票型基金

若投资者希望获得较高的收益，且风险承受能力较强，在股市波动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

幅度剧烈时也具有抗打击的能力，资金在短期内也没有其他使用计划，指数型基金和股票型基金应该是首选。

指数型基金的投资回报与市场平均水平相当，因其投资广泛分散，所以能够分散和防范风险，能有效规避非系统风险，任何单只股票的波动都不会对指数型基金的整体表现构成决定性影响。而且交易费用低廉，可延迟纳税。

指数型基金的投资回报与市场平均水平相当，因其投资广泛分散，所以能够分散和防范风险，能有效规避非系统风险，任何单只股票的波动都不会对指数型基金的整体表现构成决定性影响。而且交易费用低廉，可延迟纳税。

股票型基金的风险大，但收益可观。根据《证券投资基金运作管理办法》规定，60% 以上基金资产投资于股票的基金，称为股票型基金。股票型基金的主要功能是将大众投资者的小额资金集中起来，投资于不同的股票组合，投资目标侧重于追求长期资本增值。在牛市中，股票型基金表现通常最好，但在熊市中表现往往较差。

为了使投资者更直观地了解适合自己的基金类型，我们将上述内容列成表格的形式，供投资者参考（表 7－1）。

表 7－1　不同类型投资者投资选择对照表

基金类型	投资对象	风险性	适合群体
股票型基金	主要投资于股票（大于或等于 60% 的基金资产）	中高风险品种	积极型投资者
指数型基金	股票指数成份股	中高风险品种	积极型投资者
混合型基金	在股票与债券之间进行动态配置	中风险品种	稳健成长型投资者
债券型基金	债券为主、股票为辅	中低风险品种	保守型投资者
货币型基金	主要投资于货币市场工具	低风险品种	保守型投资者

投资点金

投资者在进行基金投资之前，应充分了解不同类型基金的特点，同时分析自身的风险承受能力、投资偏好类型、资金数量以及未来几年的生活规划，避免盲目投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4. 热门基金与业绩稳定基金

如果某只基金在六个月内的回报率不断上升，例如达到了 30%、40% 甚至 50%，必然会吸引投资者的关注。许多投资者会经不起诱惑，开始购买这只热门基金。那么，追逐热门基金，是不是明智的投资决策呢？



每只基金的风格、市值、投资行业分布等因素直接影响着回报率的高低。如果基金的投资风格恰好与市场上升行情一致，基金短期内的回报也会随之攀升。不同的时期，市场热点也不同，例如在美国，20 世纪 90 年代末的热门基金为高科技基金和大盘成长基金，2000 年是医疗保健类基金，随后的两年则是小盘价值基金和沉寂多年的黄金基金。但是，当市场环境改变时，热门基金往日的光芒也会黯淡下来。而且，往往是在热门基金达到顶峰开始回落的时候，投资者才开始关注这些基金。美国的 PBHGGrowth 基金在 1992 年至 1995 年间，虽然业绩优秀，但并没有吸引更多新资金。而在 1996 年初，其三年来平均年回报率达到了 30%，从而吸引了投资人的关注，大量资金开始流入该基金。仅仅六个月时间，就有 25 亿美元的资金流入，但就在 7 月份，基金的回报率却迅速下滑了 10%。当该基金亏损了一段时间后，投资者在 1997 年初开始卖出，结果又错过了该基金在第二季度的反弹。上述实例说明了一个投资中的常见现象：投资者通常将短期的业绩作为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

判断基金好坏的标准。

无论是股票型基金还是债券型基金的投资者，如果盲目追逐热门基金，都可能为此付出代价。对于股票型基金，特别是波动性较大的激进型基金，若投资者只为贪图一时的利益而盲目追进，只会造成更大的损失。晨星公司对美国小盘成长型基金的研究表明，在选取的某一个五年时期内，与定期定额投资相比，投资者每年一次性投资于热门基金的损失已达到 1.8%。

为了避免追逐热门基金可能造成的损失，投资者应选择投资业绩稳定的基金。虽然其波动性不如热门基金那样容易吸引市场的关注，却是比较可靠的选择。无论市场环境如何，业绩稳定的基金都会体现出较强的竞争力，因此投资人会倾向于长期持有，而不会频繁地买卖，以期获得更好的长期回报。

通过上述比较研究表明，虽然热门基金回报率较高，但在考虑了资金流入流出的因素后，业绩稳定的基金回报显然更胜一筹。因此，如果投资人对基金业绩波动的承受能力较差，不妨选择业绩较稳定的基金进行投资。

投资点金

为了避免追逐热门基金可能造成的损失，投资者应选择投资业绩稳定的基金。虽然其波动性不如热门基金那样容易吸引市场的关注，但却是比较可靠的选择。

5. 新基金与老基金

很多投资者都有一个困惑，老基金太贵了，但是新基金又没有过往业绩做参考，到底是买新基金还是买老基金呢？其实，这个问题并没有什么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

标准答案,不同的基金会有不同的特点。下面从各个角度比较一下新基金和老基金,投资者或许会对这个问题有更清楚的认识(表7-2)。

表7-2 新老基金比较表

比较的切入点	比较结果	理由
从投资品种选择考虑	新基金较合适	新基金因为刚刚成立,基金经理可以根据市场的最新走势和最新涌现的投资热点,选择投资品种,构建投资组合。而老基金因为仓位较重,基金经理即使看到了新的投资机会,也要先卖掉手里的部分股票,才有可能买新股,在时机的把握上较新基金稍逊一筹
从建仓成本考虑	老基金较划算	直接的建仓成本通常包括两部分:手续费支出和价格冲击成本。买入股票就要支付佣金和印花税等费用,即手续费。大资金买入股票通常会推高股票的价格。比如现在是4元一股的股票,等一只基金买完后,价格可能已经涨了很多,假设这只基金的实际成本为4.4元,那么,这高出来的10%,就是价格冲击成本。老的基金通常持有较高的股票仓位,其建仓成本已经体现在以往的净值中。而新基金因为仍要购买股票,必然会产生手续费和价格冲击成本,这部分成本将会冲抵未来可能的收益。所以,在建仓成本上,老基金占有优势
从系统性风险控制考虑	不同情况下各有利弊	新基金刚成立时,股票仓位通常为零。所以,当市场正处于下跌时,新基金可以减缓建仓节奏,以规避短期市场下跌的风险。如在2005年的第4季度里,当时新成立的基金跌幅普遍较老基金小,就是这个道理;反之,如果市场正处于快速上升阶段,那么,新基金就会比较被动了
从基金经理人的选择来考虑	老基金略有优势	基金未来的业绩如何,和基金经理人的投资能力密切相关。老基金通常已经运作了相当一段时间,投资者对基金经理人的投资风格和能力已有了一定的感性认识,对其未来的投资业绩的预测把握相对要大一些。而新基金的基金经理人如果是新人,那么投资者通常应该考查一段时间,以熟悉其投资风格并评判其投资能力。不过,现在越来越多的基金公司崇尚团队投资的模式,新基金的未来业绩可能和整个投资团队的投资能力联系在一起。另外,为了新基金的成功发行,也考虑到基金公司资源的局限,许多公司还是会派出以前的基金经理人来管理新基金。所以,通过研判该基金公司其他基金的过往业绩,或者该基金经理人所管理过的其他基金的业绩,也可以较清晰的判断出新基金未来可能的表现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

续表

比较的切入点	比较结果	理　　由
从认购费用考虑	新基金略有优势	各基金公司为顺利推销新基金，通常对于认购新基金的投资者给予一定认购费用的优惠，老基金通常无此待遇。当然，这些费用的节省都是小恩小惠，基金未来投资的成功才应该是投资者真正的盛宴
从基金价格来看	新老基金优势均等	买新基金比买老基金便宜——这是一些投资者选择购买新基金的逻辑。基金拆分受到部分投资者的追捧，就是一个鲜活的例子：同样的1800元，得到1000份1.8元的基金，和得到1800份1元的基金，虽然价值完全一样，但投资者在心理上会觉得后者“更划算”。实际上，基金的净值高低仅反映了其过去所取得的利润，和未来的业绩表现没有关系。因此，这种“新基金便宜”的逻辑是站不住脚的

从表中的分析不难看出，新基金和老基金各有特点，谈不上谁比谁更好。因此，投资者还是应根据自身的实际情况，选择更适合自己的基金进行投资。

投资点金

总体来讲，新基金和老基金没有太大的差别，投资者可以根据当时的市场情况，选择一个比较偏重的切入点，对新、老基金进行比较，进而做出投资决策。

6. 高净值基金与低净值基金

投资者在面对高净值基金与低净值基金时常常犹豫不决，哪种基金能为自己带来更优的投资回报呢？很多人都会有这样一种心理，喜欢净值低一点的，害怕净值高的，理由是：净值高，感觉基金向上的空间有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

限；净值低，心里踏实。

实际上，基金单位净值的高低和未来的收益并没有直接关系。基金的净值高，看起来很"贵"，但这并不代表将来这只基金不会继续上涨。相反，基金的净值高印证了基金经理人优秀的基金运作能力。而那些"便宜"的基金，则可能是因为业绩不好而造成的，反而会给投资者带来投资风险。基金不是股票，"高抛低吸"不适用于基金投资（图7-2）。

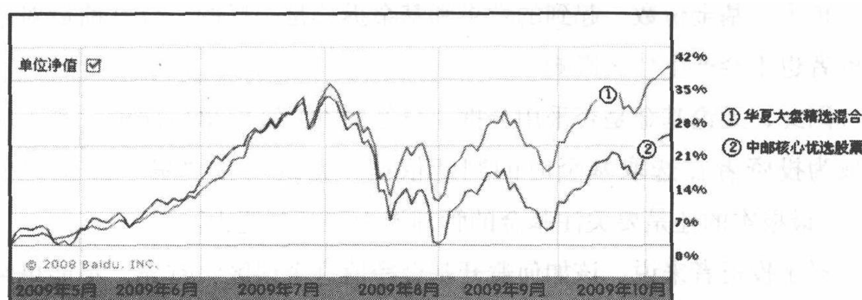


图7-2　高净值基金与低净值基金走势比较

目前，有些基金公司开始以分拆、分红的办法来降低单位基金的净值吗，以吸引投资者，而投资者也认为，投资这样的基金，既保障了基金的质量，又能够控制基金的成本，岂不是一举两得？

但是，在实际的运作中，无论基金是否分拆、分红，对于投资者来说都是一样的。举个例子：有一只基金，总规模为32亿元，在拆分之前，基金的单位净值为1.6元。基金公司以1:0.6的比例进行拆分，这样，原来的一份基金就被拆分成了1.6份，单位净值变成了1元，而总规模也由原来的20亿份变成了32亿份。原来一个投资者申购1万元的基金，获取的基金份额为6250份；而现在他用同样的金额申购分拆后的基金，基金份额为10000份。只不过是看上去，同样是1万元的投资，投资者在基金拆分后获得的基金份额更多了。

但是，对于基金公司来说，资金总量的大小并没有发生变化，不同的是它被分成了更多份。在基金获利的情况下，所得的收益还是要分摊到每一份基金上去，就相当于摊薄了每份基金的净值增长。例如，这只基金在某段时间内获得了8亿元的收益回报，如果基金没有拆分，那么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

每份基金的净值增长为0.4元（8亿元/20亿份）；而拆分后，每份基金的净值增长就是0.25元（8亿元/32亿份）。我们用1万元的投资额来计算，拆分前投资者的账面收益为2500（0.4×6250）元，而拆分后账面收益仍为2500元（0.25×10000）。也就是说，无论基金是否进行拆分，对于投资者来说，收益都是一样的。

而采用分红的方式来降低基金单位净值也相当于减少了基金单位净值，扩大了基金份数，起到的效果和基金拆分是一样的，分红前后对于投资者也不会产生什么影响。

因此，无论基金是否采用分拆、分红的方式降低单位净值，都不应当成为投资者在选取基金时的判断依据。无论基金“贵”还是“便宜”，最根本的还是要关注基金的管理能力和赢利能力。

对于投资者来说，该如何避开基金净值这个误区？首先，不能单纯以现时净值的高低来选择某只基金，对净值较低基金的偏爱可能会使投资者丧失长期增值的机会；其次，不要认为基金净值低了，同样的金额可以购买更多的份额，投资回报就一定更高；最后，如果你的基金知识还不够丰富和专业的话，可以参考一些权威的基金评级机构的评级结果。

投资点金

基金单位净值的高低和未来的收益并没有直接关系。无论基金是否采用分拆、分红的方式降低单位净值，都不应当成为投资者在选取基金时的判断依据。无论基金“贵”还是“便宜”，最根本的还是要关注基金的管理能力和赢利能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

7. 基金组合的技巧

有研究显示，成功的理财，有85%归功于正确的资产配置，10%来自选择具体投资品种的能力，5%则靠运气。目前市场上的基金品种越来越多，从各种类型一应俱全。但是，许多投资者仍然处在基金投资的初级阶段，他们手里可能持有十几只基金，却不知如何取舍，这时就需要进行适当的组合了。

任何投资都应该遵循一定的思路，碰到基金就买，同时持有许多基金，这不能算基金组合。基金组合是指投资者根据自己对收益和风险的要求，有针对性地挑选一定数量的基金构成有机组合，并随时根据证券市场行情的变化进行调整的投资组合，其根本目的是为了尽可能地分散风险、提高收益。

设计适合自己的基金投资组合

投资者经常在购买基金时询问理财顾问或者专业人士：“请告诉我最近哪些基金的业绩表现比较不错?”其实，每只基金都有自己的优势和劣势，基金投资关键是要根据自己的实际经济能力和所要实现的经济目标进行投资组合。

（一）选出组合中的“核心基金”

判断一个企业的价值，最重要的是看企业的核心竞争力。同样，判断一个基金组合的价值也要确定该组合的“核心竞争力”。选择3～4只业绩稳定的基金作为基金组合中的“核心基金”，这样你的投资组合将处于一个比较稳定的状态。新投入的资金可逐渐增加“核心基金”部分的投资金额，而不是增加基金的数目。比如，将60%的资金配置于核心基金组合，对这部分基金进行长期持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

建议：大盘平衡型基金尤其适合作为长期投资目标的核心基金。核心基金组合中的基金应做到分散化投资并具有稳定的业绩，可首选费率低廉、基金经理人在位期间较长、投资策略易于理解的基金。

（二）适当购买一些“卫星式”小基金

在核心基金之外，可以再买进一些行业基金、新兴市场基金以及大量投资于某类股票或行业的基金。比如，将其余 40% 的资金根据市场情况配置于非核心基金组合，一般半年或一年调整一次，以实现投资多元化并增加整个基金组合的收益。如果核心基金是大盘基金，非核心搭配应是小盘基金或行业基金。

建议：小盘基金适合进入非核心基金组合，因为它比大盘基金波动性大。非核心基金组合具有较高的风险性，需谨慎控制。

（三）定期观察组合中各基金的业绩表现

在投资组合确定以后，就需要定期观察组合中各基金的业绩表现，并及时与其他同类基金进行比较，适时对组合做出更有利的调整。假如在一定时期（如 3 年之内），某只基金的表现一直落后于同类其他基金，则应考虑替换掉这只基金。一个简单的办法是跟踪各基金在各类基金评级中的排名情况。

建议：月满则亏，核心基金组合所占比例不宜过大，组合尽量向平衡的标准看齐。投资基金的数量也不应过多，既不利于跟踪分析，也可能会影响整体收益。

在这里需要提醒投资者的是：建立基金组合要避免从众心理，应根据自身需要谨慎选择合适品种。

建立好基金组合并不意味着万事大吉，投资者应该密切关注基金的动态，特别是不能忽略那些影响预期目标实现的因素的变化，以便适时地进行基金组合调整。

适时调整自己的基金组合

建立好基金组合并不意味着万事大吉，投资者应该密切关注基金的动态，特别是不能忽略那些影响预期目标实现的因素的变化，以便适时地进行基金组合调整。以下几种情况可看做是需要对基金投资组合进行调整的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（一）根据基金表现调整投资组合

投资者须每隔一段时间关注一下自己所投资基金的净值变化情况，观察其走势。投资者既可以从有关报刊上固定登载的基金行情表中获取信息，也可以从基金管理公司直接了解该基金的净值数据，逐一比较，以把握行情。留意基金的表现，定时分析基金净值走势，可以确定是否选对了与个人投资目标相吻合的基金，以便及时调整基金组合。

（二）根据基金经理人的变动调整投资组合

基金经理人变动有时会影响到基金的表现。研究表明，更换基金经理人而使基金表现得到改善的情况并不多见。当然，对于那些表现比较差的基金而言，基金经理人的变动说不定是改善基金表现的契机，这要根据具体情况仔细分析判断。

（三）根据基金资产配置的变动调整投资组合

基金资产配置是指基金经理人将某只基金的资金投资于不同的有价证券及留存现金的份额配比。它的变化会影响基金的投资绩效。一般而言，基金经理人会根据不同的目标和策略为投资者设定不同的投资组合，并将具体情况在公开说明书中载明，不得随意更改。但也有少数基金经理人因遇到特殊情况，而对基金的资产配置销加改动。因此，投资者应随时注意基金资产配置的变动，相应地调整个人的基金组合。

（四）根据基金资产的增减调整投资组合

造成基金资产变动的主要原因有两方面：一方面是投资得当或者投资失误，引起资产的增加或减少；另一方面是投资者投入新资金或退出。

当基金资产减少导致基金规模过小时，投资者最好考虑退出。因为规模过小的基金分散投资的能力有限，自身也难以负担庞大的研究分析费用等固定成本。当基金规模过于庞大时，投资者应及时调整持有基金的数量，进行分散化投资，以规避因资金过于集中而引起的风险。

（五）根据基金投资目标的改变调整投资组合

当资金市场投资对象繁多时，要注意基金投资目标的变动。一般来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



说，投资目标决定投资对象，所以投资对象有变化时，也会影响投资目标。投资目标与基金投资组合紧密相关，基金的投资目标改变时，投资者有必要重新衡量该基金是否符合个人的投资目标，从而决定是否调整基金组合。

（六）根据投资费用的变化调整投资组合

投资基金有收费与不收费两种，投资者有时会发现本来声称不收费的基金转变成收费基金，或者是提高了原定的收费标准。这时，已经介入这种基金的投资者想要增加投资，势必要多支出一些费用。如果投资者觉得这样做不合算，就应考虑停止继续投资这类基金或干脆退出。

投资点金

基金组合要避免从众心理，应根据自身需要谨慎选择合适品种。投资者既要充分评估自己的收益目标和风险承受能力，也要了解所投资基金产品的类型和特性，找到适合自己的基金产品。此外，投资者还应密切注意基金的表现和变化，特别是不能忽略那些影响预期目标实现的因素的变化，以便适时地进行基金组合的调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

8. 基金定投的策略与方法

一般来说，基金的投资方式有两种：单笔投资和基金定投。基金定投也叫定期定额申购，是国际上通行的一种类似于银行零存整取的基金理财方式。所谓定期定额，就是每隔一段固定时间（例如每月 1 日）以固定的金额（例如 1000 元）投资于同一只基金。定期定额投资基金的方法融合了定期存款“零存整取”的观念，并且还有专家理财进行操作，免除了自己选择投资时机的烦恼，是一种兼具储蓄、理财的投资方式。

表 7－3 基金定投与单笔投资比较

项　目	单笔投资	基金定投
投资门槛	较高，一般最低金额为 1000 元	较低，最低可为每月 200 元
申购手续费	一般申购费为 1.5%，赎回费为 0.5%	相同，但基金定投通常享有长期扣款费率优惠，选择后端付费手续费最低可为 0
资金流动性	比较高	比较低
投资时点	低买，适时获利了结	不需要判断投资时机
市场波动性	波动性较大	比较稳定
适合哪些理财目标	1～5 年中短期目标、买房、购车、子女教育、退休养老等	长期目标

选择适合定投的基金

并非每只基金都适合定期定额投资，只有选对投资标的，才能为您带来理想的回报。对此，这里给大家提供几点建议，帮助您在选择定期定额投资基金方式的同时也能用对地方、用对产品，高效率地发挥定期定额投资的优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

首先，基金定投最好选股票型基金或者配置型基金。债券型基金等固定收益的基金相对来说不太适合用定期定额的方式投资，因为投资这类基金的目的是灵活运用资金并赚取固定收益，投资这些基金是市场处于上升趋势时的最好选择。市场在低点时，只要看好长线前景，短期处于空头行情的市场最值得开始定期定额投资。

其次，对于选择波动大还是绩效较平稳的基金可作如下考虑：波动较大的基金比较有机会在净值下跌的阶段累积较多低成本的份额，待市场反弹可以很快获利。而绩效平稳的基金波动小，不容易遇到赎在低点的问题，但是相对平均成本也不会降得太多，获利也相对有限。



定期定额投资的时间复利效果分散了股市多空、基金净值起伏的短期风险，只要能坚守长期扣款原则，选择波动幅度较大的基金更能提高获利，而且风险较高的基金的长期报酬率应该胜过风险较低的基金。因此，如果有较长期的理财目标，如五年以上至十年、二十年，不妨选择波动较大的基金，而如果是五年内的目标，还是选绩效较平稳的基金为宜。

再次，要活用各种弹性的投资策略，让定期定额的投资效率提高。投资者可以搭配长、短期理财目标选择不同特色的基金。以筹措子女留学基金为例，若财务目标金额固定，而且所需资金是短期内需要的，那么就必须提高每月投资额，为降低投资风险，应选择稳健型基金投资为宜；但如果投资期间较长，投资人可以降低每月所需投资金额，使投资风险的承受能力得到提高，适度分配积极型基金与稳健型基金的投资比重，可使投资金额获取更大的收益。

最后，可以根据财务能力弹性调整投资金额。随着就业时间拉长、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

收入提高，个人或家庭的每月可投资总金额也随之提高。因此，适时提高每月扣款额度也是一个缩短投资时间、提高投资效率的方式。尤其是在原有投资的基金趋势良好、报酬率佳，而且原有的投资组合分散风险的程度已经足够的时候，就不需要另行申购其他基金，依照原有的投资比重重新分配投资金额，可早日达到自己的投资目标。

选对投资策略

定期定额投资与每月“定额储蓄”仍有一定区别，投资者可以活用各种弹性的投资策略，提高投资效率。

（一）搭配长、短期目标选择不同的基金

如为了筹措30万元子女留学基金，那么选择稳健型基金比较适合；但如果投资期较长，每月所需投资金额较低，就可以适度分配积极型基金与稳健型基金的投资比重，以获取更大的收益。

（二）依据财务能力调整投资金额

随着就业时间拉长、收入提高，个人或家庭的每月可投资总金额也随之提高。适时提高每月扣款额度也是一个缩短投资期间、提高投资效率的方式。

（三）达到预设目标后需重新考虑投资组合内容

虽然定期定额投资是需要长时间才可以显现出最佳效益，但如果投资报酬在预设投资期间内已经达成，那么不妨检查投资组合内容是否需要调整，争取更好的获利机会。

投资者选择定期定额投资时，可充分运用简单而弹性的策略，使投资更有效率，早日达到理财目标。

投资点金

并非每只基金都适合定期定额投资，只有选对投资标的，才能为您带来理想的回报。投资者可以活用各种弹性的投资策略，提高投资效率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第8章

稳健投资，稳健收益

——掌握债券投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 如何选择适合自己的债券投资品种

目前，在我国债券一级市场上，投资者可以认购的债券主要包括以下几种：凭证式国债；在银行柜台债券市场发行的记账式国债。对于这两种国债，投资者可以在其发行期间到银行柜台认购；面向交易所债券市场发行的记账式国债，对于这种国债，投资者一方面可以委托有资格的证券公司在相应的交易系统中直接认购，另一方面可以直接向指定的国债承销商认购；企业债券，投资者可以前往发行公告中公布的营业网点进行认购；可转换公司债券，投资者可以在证券交易所的交易系统中进行网上申购。

国债

在我国，国债专指由财政部代表中央政府发行的国家公债。国债是以国家财政信誉为担保的，因此信誉度特别高，素有“金边债券”的美称，大多数稳健型投资者都比较倾向于投资国债。国债分为记账式国债、凭证式国债和实物券式国债三种，目前比较常见的有记账式国债和凭证式国债。



企业债券

企业债券是指由公司根据法定程序发行的，约定在一定时间内还本付息的有价证券。我国有部分发行债券的企业并不是股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

份公司，通常把这类企业发行的债券称为企业债。任何符合沪、深证券交易所规定的企业债券都可以申请进行上市交易。与国债相比，企业债券具有更大的信用风险，当然，由于风险与收益总是相符，因此其利率也往往高于国债。目前，在我国交易所上市的公司债券一般都为 AAA 级，相当于央企级别的债券，因此信用风险都相对较低。

可转换公司债券

可转换公司债券是比较特殊的企业债券，之所以特殊，是因为发行债券的公司提前规定，债权人可以选择有利的时机，在转股期内根据当期转股价将债券转换为发债企业的等值股票，也就是说，可转换公司债券是具有股票转换权的公司债券。因此，可转换公司债券既有普通债券的基本特征，如到期还本付息、票面利率等，又具备股票的一些特征，是混合型债券。在我国，由于审批严格，上市公司发行的可转换信用等级一般都超过 AA 级，因此其盈利能力不输于上市的企业债，再加上可转债“上涨幅度无界，下跌风险有界”的特点，所以很多机构投资者和专业的投资者都很倾向于投资可转换公司债券（如表 8－1 所示）。

表 8－1　国债、企业债券、可转换公司债券比较表

品种	信用风险	流动性	收益性	近年利息率变动范围	上市可能最大波动收益率	期限	专业知识要求	交易渠道
国债	几乎没有	较好，可以提前兑换或者交易	高于银行储蓄	2.5%～4.5%	10%～12%	短期：1 年以内；中期：1～10 年；长期：10 年以上	低	银行网点或证券公司营业部
企业债	高于国债，上市债券较低	上市债券较好，非上市债券较差	高于国债	3.5%～6%	12%～15%	短期：1 年以内；中期：1～5年；长期：5 年以上	较低	证券公司营业部
可转债	较低	很好，上市交易	高于企业债，低于股票	1%～3%	20%～25%	不超过 5 年	高	证券公司营业部

注　上市可能最大波动收益率是指依据历史表现判断债券在理想情况下，因行情波动债券可能获得的买卖价差正向收益率幅度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

由于适合投资国债的个人投资者比较多，在某种程度上，国债是储蓄替代型的投资渠道。从交易渠道划分，国债可分为投资银行国债和交易所国债。

银行国债

现在，个人投资者可以从银行购买的国债主要有三种。一种是凭证式国债，也是最常见的国债，很多投资者都非常熟悉，办理的手续也类似于定期存款，投资者可以得到一张国债存单；第二种是电子记账式国债，投资者要到银行开设一个国债账户，其购买的国债都会记录在这个账户里。上面两种国债的收益率都相对较低，但是与同期定期存款的利率相比要至少高 1～2 个百分点；第三种国债是银行柜台交易的二手国债，其风险也相对较低。

交易所国债

在沪、深证券交易所上市交易的国债，品种较多且收益率一般高于银行柜台交易的国债，投资者交易前需要开立沪、深证券账户，然后通过证券公司的营业部实现交易。虽然国债托管在证券公司，但是登记是在中央国债登记结算公司。如果投资者计划购买交易所国债，那么首先要选择一家证券公司营业部，用个人身份证办理相关的开户手续，并在证券营业部免费建立资金账户，之后在证券账户办理指定的交易后就可以通过电话、柜台或者上网等方式进行债券的委托买卖了。一般来说，交易所的交易时间是每周一至周五的上午 9：30～11：30 和下午 13：00～15：00，报价的单位是“张”，价格是每 100 元面值国债的价格；交易单位是“手”，1000 元面额的国债为 1 手（即 10 张），投资者可以以 1 手或者其整数倍进行申报下单。交易所国债的交易方式是 T+0，即当日买进后可以当日卖出，或当日卖出后再当日买进。交易中没有涨幅和跌幅的限制。投资者不管是买卖上市企业债、记账式国债、可转债还是上海 A 股使用的都是同一证券账户。可转债及上市企业债的交易方式与上市国债的交易方式基本相同（如表 8－2 所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

表 8-2 记账式国债、凭证式国债、银行定期储蓄比较表

品种	信用风险	流动性	收益性	提前变现的收益	提前变现的成本	市场波动风险收益	对利率、通货膨胀风险的规避能力	购买渠道
记账式国债	几乎没有	较好，上市交易或银行柜台交易	好于凭证式国债	持有期内的应计利息与买卖价差之和	1‰手续费或买卖价差	有	有，采取组合投资方式	证券公司营业部或四大银行
凭证式国债	几乎没有	好，银行柜台提前兑付或质押贷款	利率比同期定期储蓄高出1～2个百分点	利息按实际持有期限的相应利率档次计付	2‰手续费	无	无	银行网点
定期储蓄	几乎没有	一般，提前支取	低	活期利息	损失定期利息	无	无	银行网点

不管是通过商业银行柜台，还是通过证券交易所市场，投资者都可以对记账式国债进行买卖，两者在交易手段和方式上没有什么不同。与在证券营业部买卖的记账式国债类似，在银行买入记账式国债后，投资者也可以随时进行抛出兑现，采取的同样是净价交易方式，实行全价结算。在证券营业部进行记账式国债交易时，投资者可以通过到营业部当面下单委托或者网上委托、电话等方式进行操作；而在银行，投资者也可以通过柜台交易或者网上银行、电话银行、信用卡等交易手段完成交易，两者都非常便捷。

通常，我国国债市场上的记账式国债的收益率要高于凭证式国债。一般来说，虽然同是国债，但二者由于发行对象、发行地点的不同会产生较大的收益差距，这在发达国家的市场是很常见的。记账式国债受冷落的主要原因在于很多个人投资者已经形成的固定投资习惯。由于凭证式国债类似于定期存款，因此大多数投资者习惯在银行购买凭证式国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

债，而不习惯其他方式，他们对掌握新的交易工具和规则也存在畏惧心理。此外，凭证式国债不会因为利率风险的影响而产生价格波动，而记账式国债却会受其影响产生市价波动，即使这种波动会随着持有时间的延长而逐渐抵消并可获得较稳定、较高的收益，但大部分投资者还是会选择购买凭证式国债。

真正的国债投资者会抛开种种顾虑，毫不犹豫地选择记账式国债，理由很简单，记账式国债的收益相对较高、投资效率较高。

投资点金

目前，在我国债券一级市场上，个人投资者可以认购的债券主要有国债、企业债券和可转换公司债券，其各自的风险与收益略有不同，投资者可以根据自己的风险承受能力以及资金数量选择适合自己的债券投资方式。

2. 不同人生阶段的理财经，债券投资要占几成

人生的不同阶段，理财的目标和攻略也应该有所不同。

（一）事业起步期

刚刚开始工作的年轻人消费起来往往没有节制，并不注重理财。专家建议，单身青年应该适当地提高储蓄率，有节制、有计划地积累自己的“第一桶金”，这样不但可以为今后的结婚、置业做好筹划，也可以为扩大价值投资奠定基础。在事业起步之初，投资的目的更多在于投资经验的积累。这一阶段的投资者可以将60%的资金用于储蓄和债券投资，用30%的资金投资股票，剩余10%的资金作为流动资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（二）家庭初建期

家庭初建期是指已经建立家庭，但是还没有孩子的时期。很多家庭在这一时期会面临购房还贷的压力，有的还打算购车，因此现金资产不是很多。建议投资者在这一时期合理利用信用卡，通过无息贷款合理地获取差额收益。这个时候的投资应尽可能追求收入的成长性，建议将核心资产的70%用于股票投资、20%留做现金、10%用于债券投资。

（三）家庭成长期

三口之家往往是家庭成长期的代表。这时的家长任务并不轻松，他们既要为子女的教育做打算，又必须考虑自己退休后的生活。理财专家认为，在这一阶段，教育资金的筹集非常重要，孩子成长中连续支出的金额仅次于购房的花费。此外，在保险需求方面，人到中年，对健康、养老、重大疾病等方面的需求也越来越大；有房贷、车贷的家庭更应该合理地安排好个人的信贷，有效减少负债。这一阶段中应将家庭债券投资控制在10% ~30%之间。

（四）家庭成熟期

家庭成熟期是指从子女完成学业直到父母退休前的阶段，这时家庭的经济收入达到了高峰，负债也逐渐减轻。理财的重点应向不断扩大投资转移，并制订适合自己的养老计划。建议这一时期的投资者将50%的资金用于购买股票型基金，40%的资金用于购买债券或进行定期存款，剩下的10%用于投资货币型基金。

（五）退休养老期

退休后一定要注意：健康第一，财富第二。退休后，收入的主要来源就是退休金、积蓄以及理财收入。因此，老年人的风险承受能力相对较弱，保住本金是最重要。这一时期的投资者可以将80%以上的资金用于储蓄和国债投资，通过合理搭配有效地防止通货膨胀导致的财富缩水。对于资产较多的投资者，还可以采用合法的手段进行节税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资点金

当人生处于不同的阶段，理财目标与理财攻略也有不同。工作、结婚、生子、退休等都是人生重要的阶段，各个阶段的抗风险能力不同，应根据个人的实际情况选择合理的投资策略，这样才能合理控制风险，使收益最大化。

3. 投资国债的技巧与策略

投资国债时，投资者应该综合考虑影响债券收益的各方面因素，在债券期限、债券种类、债券收益率以及投资组合之间进行权衡，以便做出合理的选择。

在投资前，投资者应明确自己是消极型投资者还是积极型投资者。消极型投资者通常只愿意花费很少的时间和精力对其投资进行管理，因此他们的投资收益率也比较低；而积极型投资者则相反，他们通常愿意花费较多的时间和精力对投资进行管理，因此他们的投资收益率也相对较高。

总体看来，国债的投资策略可以分为消极型策略和积极型策略，投资者应该根据自己的资金来源和用途，选择适合自己的策略。在确定投资策略时，投资者应先综合考虑未来现金流的状况以及当前的整体资产与负债情况，这样才可能制订出安全性、收益性与流动性都较好的投资方案。在投资前，投资者应明确自己是消极型投资者还是积极型投资者。消极型投资者通常只愿意花费很少的时间和精力对其投资进行管理，因此他们的投资收益率也比较低；而积极型投资者则相反，他们通常愿意花费较多的时间和精力对投资进行管理，因此他们的投资收益率也相对较高。由此可见，决定投资者类型的关键因素不是他们投资金额的大小，而是他们管理自己的投资时愿意花费的时间和精力的多少。下面就向大家介绍两种很实用的投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

消极型投资策略——购买持有法

消极型投资策略是一种不依赖于市场变化且能保持固定收益的投资策略，该策略的目的在于获取稳定的债券利息收入，在国债到期后安全地收回本金。现在向大家介绍一种最简单的消极型投资策略——购买持有法。

购买持有法的操作过程非常容易，投资者只需要在对债券市场上所有的国债分析后，根据自己的需要和爱好，购买满足自己要求的国债，并且一直持有到到期兑付日期即可。在持有国债期间，投资者不需要进行任何的买卖交易。

虽然购买持有法这一投资策略看上去很粗略，但是它却有很多好处：

（1）购买持有法带来的收益是固定的，不会受到市场行情波动的影响。因此，它能够完全规避价格波动的风险，确保获得固定的收益。

（2）如果投资者持有的国债收益率较高，市场利率也没有发生很大的变动或者没有逐渐降低，那么这种投资策略就可以获得令人满意的投资效果。

（3）购买持有法的交易成本相对较低。由于中间不存在任何的买卖行为，因此这种策略产生的手续费很低，这也有利于收益率的提高。这种购买持有的投资策略适合市场规模较小、流动性较差的国债，对于不熟悉市场或不善于使用投资技巧的投资者来说，购买持有法非常有效。

在具体实行购买持有策略时，投资者应该注意两方面问题：首先，投资者应该根据自己资金的使用状况选择一定期限的国债。通常，期限越长的国债，收益率也就越高。当然，国债的期限越长，对资金的锁定要求也就越高，所以，投资者应该根据自己可投资资金的年限合理地选择国债，国债的到期日期最好与投资者需要资金的日期接近。其次，投资国债时，投资的金额必须由可投资资金的数量决定。通常在采用购买持有策略时，投资者最好不要用借来的资金购买国债，也不要保留太多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的剩余资金，最好是把所有准备投资的资金全部投于国债，这样可以保证获得最大的固定收益。

积极型投资策略——利率预测法

积极型投资策略是指投资者主动对市场的利率变化进行预测，通过抛售一种国债并同时购买另一种国债的方式获取差价收益。这种投资策略放眼于国债市场的价格变化导致的资本损益，能否盈利主要看投资者是否能准确地预测市场利率的变化幅度及方向，进而预测出国债价格的变化幅度和方向，并利用市场差价赚取收益。因此，这一策略也被称为利率预测法。

投资者要想采用利率预测法进行投资，首先要对利率进行深入研究并得出对未来一段时间内利率变化的预期，之后再利用这一预期对所持有的国债进行调整，如果预期正确就能获得高于市场平均水平的收益率。可见，能够正确预测利率变化的幅度及方向是成功实现利率预测法的前提，而对所持有的国债进行有效地调整则是成就利率预测法的重要手段。

投资者要想采用利率预测法进行投资，首先要对利率进行深入研究并得出对未来一段时间内利率变化的预期，之后再利用这一预期对所持有的国债进行调整，如果预期正确就能获得高于市场平均水平的收益率。可见，能够正确预测利率变化的幅度及方向是成功实现利率预测法的前提，而对所持有的国债进行有效地调整则是成就利率预测法的重要手段。

从宏观经济来看，利率在一定程度上反映了市场资金的供求关系。除了受到整体经济的影响外，利率还受到以下几方面因素的影响：

（一）货币政策

货币政策是对市场利率造成影响的重要因素之一。货币政策的松紧程度将对市场资金的供求状况产生直接的影响，进而影响市场的利率变化。通常，紧缩的货币政策，比如加强信贷控制、减少货币供应等，都会引起市场资金供求关系的紧张，进而导致市场利率的上升。而另一方面，宽松的货币政策，比如放松信贷控制、增强货币供应等，则会放松市场资金的供求关系，进而导致市场利率的下降。

（二）通货膨胀率

通货膨胀率可以用来衡量一般价格水平的升降。通常，发生通货膨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

胀时，市场的利率会有所上升，这可以抵消通货膨胀带来的资金贬值，从而确保投资的收益率。同时，借款人也意识到通货膨胀后，其实际支付的利息会下降，因此，不会为支付较高的名义利率而计较。这一系列因素导致了市场利率的上升。

（三）汇率的变化

在市场条件开放的情况下，本国货币汇率的上升会促使对本国货币需求的上升以及国外资金的流入，这样短期内就会引发本国利率的上升；同样的道理，如果本国货币的汇率下降，就会促使对本国货币需求的减少以及外资的流出，这样就会在短期内引发本国利率的下降。

在综合分析了社会经济运行趋势以及中央银行的货币政策后，投资者可以尝试对未来市场的利率变动幅度及方向做出比较客观的预测，进而根据自己的预测做出理性的国债投资决策。

投资点金

国债投资是一门很深奥的学问，完全掌握它尚需依赖于投资者知识面的拓展和经验的积累。在投资前，投资者应明确自己属于何种类型的投资者。在决定投资策略时，投资者还要综合考虑当前的整体资产与负债的状况以及未来现金流的状况，从而制订出最佳投资方案。

4. 可转换债券与股票替换操作套利法

一般来说，投资者可以通过可转换债券与股票的相互替换获取相对较高的回报，并可以有效地规避系统性风险。

如果投资者仅仅投资可转换债券或股票中的单一资产，那么波段操作的成功将完全取决于对时间点和仓位的准确把握。但是，如果投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

采用可转换债券和股票替换操作的策略，就可以在仓位保持不变的情况下、通过调整仓位实现对波段的操作。

由于可转换债券的隐含波动率与股票的价格存在反向变动的关系，因此股票的价格越高，隐含波动率越低，有时甚至趋近于零，较低的隐含波动率表明可转换债券的价值被低估了，因此我们可以把股票替换为可转换债券；相反，股票的价格较低时，隐含波动率往往会比较高，较高的隐含波动率表明可转换债券的价值被高估了，因此我们可以将可转换债券替换为股票。在传统的波幅套利方法中，投资者会对基于同一标的资产而执行期限和价格不同的两个以上的衍生品进行同时买入和卖出，从而在波动率恢复的过程中进行套利，通过正股与转债之间的替换操作使投资者在波动率差中实现套利。



以招商银行的可转换债券为例，2005 年年初时，招商银行可转换债券的隐含波动率为 3% ~ 16%，去掉两端的极值，隐含波动率的波动区间主要在 5% ~ 14% 之间。我们可以把主要的波动区间分成 5% ~ 8%、8% ~ 11%、11% ~ 14% 三个波段，如果隐含波动率低于 8%，那么投资者就应该将招商银行的股票替换为招商银行的可转换债券，同样的道理，如果隐含波动率高于 11%，那么就应该将招商银行的可转换债券替换为招商银行的股票。这样一年下来，通过股票与可转换债券替换的仓位调整，投资者就可以获得 10.7% 的收益，相比之下，股票的收益为 6.6%，而可转换债券的收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

仅为4.5%。

由于可转换债券的波动主要来源于股性，因此如果股市持续低迷，股性的表现就会很差。此外，由于可转换债券在股市下跌时，价格的弹性也不够充足，因此基本不会有太多波段操作的机会，在这种情况下，虽然投资者规避了风险，但是收益也不会很大。

在对股票价格与可转换债券的隐含波动率之间的关系进行把握后，二者间相互替换的操作实际上实现了股票与可转换债券之间的波幅套利，因此不需要波段操作中的控制仓位和判断时间点等技巧，投资者掌握起来比较容易，是一种非常好的套利操作策略。

投资点金

用可转换债券替换股票以获取相对超额的回报，可有效地为投资者规避较高的系统性风险。通过对可转换债券隐含波动率与股价关系的历史规律的把握，进行科学的操作，可实现可转换债券及股票之间的套利操作。

5. 债券投资的风险与防范

任何投资都存在着风险，风险不仅存在于价格变化之间，也存在于信用之中。正确评估债券投资的风险，了解未来可能要承受的损失，是投资者进行投资决策前的必修课。

债券投资和其他投资一样，都是有风险的。因此，在进行债券投资之前，我们有必要关心一下债券投资的风险所在。那么，债券投资究竟会面临怎样的风险呢？该如何规避这些风险呢？你将从以下内容中找到答案。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

利率风险与防范

所谓利率风险就是指由于利率的波动导致投资者遭受损失的风险。不可否认，利率的变动是影响债券价格的重要因素。如果利率提高，那么债券的价格就会相应地降低；如果利率降低，那么债券的价格就会相应地上升。由于债券的价格会随着利率的变动而升降，因此即便是信誉非常好的国债也会存在着利率风险。

针对债券的利率风险，投资者应分散债券的投资期限，采用长、短期债券相结合的投资策略。在利率上升阶段，短期债券可以迅速获得高收益，而利率下降时，长期债券也可保持较高的收益水平。

> 针对债券的利率风险，投资者应分散债券的投资期限，采用长、短期债券相结合的投资策略。在利率上升阶段，短期债券可以迅速获得高收益，而利率下降时，长期债券也可保持较高的收益水平。

违约风险与防范

违约风险是指由于债券发行方不能及时支付债券的利息或者偿还本金，从而使投资者产生损失的风险。在众多债券中，只有财政部发行的国债是由政府作为担保的，因此不存在违约风险。而由地方政府或公司发行的债券则会存在不同程度的违约风险。信用评级机构会对各种债券进行评价，这在一定程度上会反映出债券的违约风险。通常来说，如果市场认为某一债券违约的风险较高，那么就会要求该债券的收益率较高，这样就可弥补可能承受的损失。

如果发行债券的公司信誉不高或者主体经营状况不佳，就会产生违约风险。因此，要想规避违约风险最直接也是最有效的办法就是不要购买质量差的债券。投资者在选择债券时，一定要认真了解该公司的情况，如公司以往债券的支付情况以及公司现在的经营状况等，尽量不要投资信誉不好或者经营状况不佳的公司债券。此外，在持有债券期间，投资者应该尽可能关注公司的经营状况，这样可以及时卖出债券并获取较高收益。保守的投资者可选择无违约风险的国债。

购买力风险与防范

购买力风险是指通货膨胀原因造成货币购买力下降带来的风险。如果发生通货膨胀，投资者的实际利率是票面利率与通货膨胀率之差。如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

果债券的利率是10%，而通货膨胀率是8%，那么投资者的实际收益率其实只有2%。在债券投资中，购买力风险是最常见的风险。20世纪80年代末至90年代初，由于我国一直处于高通货膨胀状态，因此当时发行的国债销售情况一直不是很好。

为了防范购买力风险，最好的方法就是通过分散投资分散风险，从而使购买力下降产生的风险被其他收益较高的投资弥补。一般来说，投资者可以将部分资金投入到收益较高的期货或股票上，当然这些投资带来的其他风险也会随之加大。

为了防范购买力风险，最好的方法就是通过分散投资分散风险，从而使购买力下降产生的风险被其他收益较高的投资弥补。一般来说，投资者可以将部分资金投入到收益较高的期货或股票上，当然这些投资带来的其他风险也会随之加大。

再投资风险与防范

投资者进行债券投资可以获得三种收益：债券的利息、债券买卖产生的收益以及临时的现金流，如到期偿还的本金以及定期收到的利息等再投资产生的利息。这里要讲的再投资风险是在获得第三种收益时可能产生的风险。为了获得与购买债券时确定的收益相当的利润，投资者的这些临时现金流必须按照与买入债券时确定的收益率相等的价值进行再投资。这样就产生了再投资风险。

面对再投资风险，防范的措施与利率风险的防范措施相似，即分散债券的投资期限，采用长、短期债券相结合的投资策略。

经营风险与防范

经营风险通常是指那些由于发行债券的单位经营不善而造成资产减少，进而使债券投资者遭受损失的风险。

为了防范经营风险，投资者在选择债券时，一定要深入了解发行债券公司的发展情况，分析该公司的财务报表，判断其是否具有足够的盈利能力以及偿债能力，信誉是否良好等，选择经营稳定的公司发行的债券进行投资，以降低投资的经营风险。

变现能力风险与防范

所谓变现能力风险就是指在短期内，投资者不能以合理的价格将债券卖出的风险。如果投资者发现更好的投资机会，因而想出售手头上的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

债券，但是在短期内很难找到愿意出合适价格的买主，因此不得不把价格大幅度降低或者需要很长时间才能找到买主，这样，投资者要么遭受降价的损失，要么丧失了更好的投资机会。

为了规避变现能力风险，投资者最好选择那些交易活跃的债券，如国债等。交易活跃的债券容易得到其他投资者的认同，而相比之下，最好不要购买冷门的债券。进行债券投资之前，投资者应该尽可能储备一定的现金以备不时之需，毕竟中途转让债券并不会给投资者带来很好的回报。

投资点金

债券投资和其他投资一样，都是有风险的。正确评估债券投资风险，明确未来可能遭受的损失，是投资者在进行投资决策之前必须做的工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第9章

战胜通货膨胀的不二选择

——掌握黄金投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 黄金投资的种类及特点

虽然目前我国黄金市场还处于初级阶段，但是黄金投资的产品却不少，主要包括以下几种：

实物黄金

实物黄金包括金币、标金、金饰等。实物黄金具有一定的收藏价值，但由于产品大多都存在很高的升水率，因此基本不具备投资价值，并且投资周期也相对较长。

黄金股票

黄金股票是指与黄金相关的金矿上市公司发行的股票，影响这些股票价格的因素主要来自黄金市场的变化。目前国内比较知名的黄金股票主要有中金黄金、紫金矿业、山东黄金等。

黄金期货



跟其它期货产品一样，黄金期货也是期货产品的一种。黄金期货的主要特点如下：

（1）黄金期货全天的交易时间有 4 个小时，上午为 9:00 ~ 11:30，下午为 13:30 ~ 15:00。

（2）具备做空机制，投资者可以双向交易获利，不管是涨还是跌都有获利机会。

（3）T+0 交易制度，投资者在当天可以进行多次开仓、平仓。

（4）交易是合约制，黄金期货交易存在交割日，到期后必须进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交割，否则就会被强行平仓或者以实物交割。

（5）保证金交易，当保证金不足时，投资者的黄金期货就会被强行平仓，其杠杆比例约为1:10。

黄金T+D

黄金T+D也被称为黄金现货延期交易，是上海黄金交易所最新推出的黄金投资品种。由于黄金T+D业务刚刚开始向个人客户开放，因此还存在一些调整。黄金T+D的主要特点如下：

（1）可以买涨或买跌，支持双向交易。

（2）保值性比较强，投资者可以进行实物黄金的提取。

（3）保证金式交易，最低的交易量是1000克（兴业银行的杠杆比率为1:5）。

（4）通过合约进行交易，而且存在涨幅、跌幅的限制。

（5）点差相对来说比较高。

纸黄金

纸黄金也叫黄金凭证，是指在黄金交易市场上投资者交易的不是黄金实物，而是一张黄金所有权的凭证，是权证交易的方式。纸黄金是国家为了防止投资资金大量外流而发行的，现在中信银行、工商银行等银行都推出了纸黄金业务。如要投资者选择进行纸黄金投资，建议货比三家后再决定。

纸黄金的主要特点如下：

（1）风险比较小，但收益也相对较小。

（2）100%的资金投入，最小交易量是10克。

（3）投资者只能买涨，不能买跌。

（4）点差比较高，最低点差是单边0.4。

纸黄金投资主要适合资金量不大并且不想承担投资风险的保守型投资者。

国际现货黄金

国际现货黄金又被称为伦敦金，它的主要特点如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（1）存在1:100的杠杆比例，资金投入的比例仅为1%，也就是说花1美元能够进行100美元的黄金交易，收益被放大100倍。当然，风险也会同样被放大。

（2）T+0式的交易，投资者可以随时买卖，随时进行获利了结。

（3）属于全球性的交易，全球主要有欧洲市场、美洲市场以及亚洲市场等几大市场，因此不存在背后有庄家操盘的嫌疑。

（4）可以进行双向交易，投资者既可以买涨也可以买跌。因此不存在牛市或熊市，获利的机会增加。

（5）全天24小时都可以进行交易，大的行情通常在欧洲和美洲开盘后，也就是晚上和下午，投资者尤其要关注晚上20：00以后的行情。

国际现货黄金主要适合晚上空闲时间较多，并且承担风险的能力较强，期望获得高收益的投资者。

上面介绍的几种黄金投资产品都是黄金衍生投资产品，因此，在很大程度上，它们的市场和价格的波动具有相互关联性。

投资点金

目前国内的黄金市场还处于初级阶段，但是黄金投资产品还是比较多的，投资者可以根据自己的资金状况以及各种黄金投资产品的特征做出自己的选择。一旦选择了自己要投资的黄金产品，就应该对其进行深入研究，了解影响黄金价格的主要因素，掌握黄金投资的主动权。

2. 影响黄金价格的基本面因素

黄金市场是全球性的、24小时运转的投资市场。在某一确定的时间点，全球的黄价是一致的，这个价格就是国际现货黄金价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

20世纪70年代以前，黄金的价格基本是由各国的政府或者中央银行决定的，因此国际黄金价格比较稳定。70年代初，黄金的价格不再和美元直接挂钩，因此黄金的价格日趋市场化，影响黄金价格的因素也逐渐增多。总的来说，黄金是唯一具有金融和商品两种属性的物质，其价格是在多种因素综合作用下产生的，各种因素相互作用、相互影响，最终导致黄金价格的变化和波动。

供求关系

黄金的需求与黄金的产量和存量之间存在均衡关系，这在一定时期、一定范围内影响着黄金的价格。一般来说，黄金的供需情况在中长期内能够决定黄金的价格走向。这个价格机制也是黄金投资、保值、投机的基础。

1994年后，国际黄金的供需总量保持基本稳定，供求关系也基本平衡，每年供需量大致保持在3000～4000吨。2001年后，黄金市场供需面的改进也促进了投资需求的改变，消费能力的提高使黄金现货投资的需求不断增高。2007年后，全球范围内的黄金供不应求，每年供需缺口大约有300吨，这也是导致黄金价格上涨的主要原因。

（一）供给因素

目前，地球上的黄金存量大约为16万吨，每年以2%左右的速度不断增长。而世界黄金市场每年大约供给4000吨，主要来源于矿产金、再生金以及各国中央银行、货币基金组织及私人机构抛售的黄金。

（1）矿产金，约占总供给量的60%。黄金的供应主要来源于矿产金，最近几年黄金的供应量相对平稳，每年都保持在2400～2500吨的范围内。在过去的20年，由于开采技术的发展，黄金的开发成本不断下跌，现在黄金开采的平均总成本大约为每盎司260美元。

（2）再生金，约占供给量的20%。再生金是指通过回收旧首饰以及其他含金的产品并对其进行重新提炼而得到的黄金。由于黄金价格不断上涨，出售黄金制品变得有利可图，再生金的供给逐年增加，因此再生金的产量与黄金价格呈现出正比的关系。2006年，全球的再生金产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

量达到了1107.6吨，比2005年增加了四分之一。

（3）各国中央银行、货币基金组织及私人机构抛售的黄金，约占总量的10%。中央银行是世界上最大的黄金持有者。以1998年为例，其官方的黄金储备大约为34000吨，几乎占到了已开采黄金存量的四分之一，如果按照目前的生产能力进行计算，这相当于世界黄金矿13年的产量。此外，国际货币基金组织和私人投资机构也储备有一定数量的黄金。这些机构销售的黄金也是目前国际黄金市场的重要来源。

（二）需求因素

黄金的需求主要来源于实际的使用需求、保值投资需求以及国际储备需求等几个方面。

黄金的实际需求包括工业制造需求以及首饰消费需求。在工业制造方面的需求包括医学、电子工业、官方金币等。总的来说，世界经济的快速发展决定了黄金实际需求的不断增加。在国际实物黄金需求中，黄金的制造业需求所占的比例不大，因此对黄金价格的影响也不是很大。

随着经济的持续增长，个人消费者对黄金饰品等的需求也不断增加。从现在的实物黄金需求来看，黄金饰品的需求占到了总需求的70%以上。

黄金的投资保值需求是最近几年黄金价格变动的主要动力，为了保值和投资，很多机构和个人投资者对实物金条和金币以及金章等进行囤积。投机性的需求对黄金价格的影响不断增加。很多投机者根据国际、国内的形势变化，利用黄金市场的价格波动以及黄金期货的交易体制，大量地“沽空”或“补进”黄金，制造出黄金需求变化的假象，并从中获利。在黄金交易市场上，几乎每次大的波动都与对这种投机行为有关。

在国际储备需求方面，各国官方的黄金储备主要是为了充当国际支付的准备金。一国的黄金储备量与其外债偿付能力和货币公信力的关系非常密切，因此为了保持一定比例的黄金储备，各国中央银行及国际金融机构都会参与到世界黄金市场的交易活动中去。通常来说，官方黄金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

储备的增加会导致黄金价格的上涨，同样，官方黄金储备的减少也会促使黄金价格下跌。此外，黄金的价格还与世界官方黄金储备占各国外汇储备的比例存在一定的关系，如果该比例增加，黄金价格就会上涨。可见，在供给因素中，中央银行的售金政策对黄金价格的影响是最直接，也是最大的。

宏观经济因素

无论是在短期还是中长期，宏观经济因素都会影响黄金的价格走势。短期的宏观经济指标的变化会直接影响当日黄金价格的走势，而全球宏观经济形势的变化则会影响黄金中长期价格的走势。

（一）货币政策

一般来说，如果国家采取了宽松的货币政策，那么黄金的价格就会上升。由于目前美元是国际货币体系的基础，因此美联储的货币政策会直接影响黄金的价格。

（二）经济增长

经济增长对黄金价格的影响主要来源于通货膨胀、区域性的币值变化以及居民的购买力等。国内生产总值（GDP）是衡量国家经济状况的主要指标。通常来说，随着居民购买力的不断增强以及通货膨胀的加剧，黄金的价格会不断上升。

（三）通货膨胀和利率水平

在研究通货膨胀对黄金价格的影响时，需要考虑长期和短期两个方面，此外还要考虑短期内通货膨胀的程度。在短期方面，如果物价大幅上升，货币的购买力下降，那么黄金价格就会明显上涨。在长期方面，如果年通货膨胀率的变化维持在正常的范围内，那么黄金的价格将不会受到很大的影响。

一般情况下，扣除通货膨胀率后的实际利率就是黄金投资的机会成本，这一机会成本对黄金价格有着重要的影响。在实际利率为负时，黄金的金融属性，特别是保值避险的功能将被充分发挥。

一般情况下，扣除通货膨胀率后的实际利率就是黄金投资的机会成本，这一机会成本对黄金价格有着重要的影响。在实际利率为负时，黄金的金融属性，特别是保值避险的功能将被充分发挥。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（四）汇率变化

黄金的价格主要受美元汇率和人民币汇率的影响。

无论是短期还是中长期，美元汇率都是影响黄金价格的重要因素，也是投资黄金时必须密切关注的重要指标。黄金市场上有“美元跌则黄金涨，美元涨则黄金跌”的规律。

美元汇率主要在两方面对黄金市场产生影响。一方面，美元作为国际黄金市场的标价货币，对黄金价格的变动呈现负相关的关系。另一方面，黄金是美元资产重要的替代投资品，而美元汇率的下降通常与通货膨胀或股市低迷相关，这时，黄金的保值功能就体现出来了，它会刺激保值、投资以及投机需求的上升。如果美元汇率不断走强，那么美国国内的股票和债权就会受到追捧，此时，黄金作为保值手段的功能就会被削弱。

人民币的升值趋势以及人民币汇率制度的改革都会对国内的黄金价格产生影响。汇率的变动会对国内投资市场的黄金价格产生直接的影响；此外，中国经济的快速增长以及人民币对美元汇率的变动也会在一定程度上影响国际市场的黄金价格。目前人民币正处于升值通道中，市场普遍存在人民币进一步升值的预期，这就意味着通过人民币标价的国内黄金相对于海外黄金的价格会不断地降低。

人民币的升值趋势以及人民币汇率制度的改革都会对国内的黄金价格产生影响。汇率的变动会对国内投资市场的黄金价格产生直接的影响；此外，中国经济的快速增长以及人民币对美元汇率的变动也会在一定程度上影响国际市场的黄金价格。

政治、原油等其他影响金价的因素

影响黄金价格的其他因素包括商品市场价格波动、地缘政治、原油市场价格波动以及黄金季节性供需等。

（一）商品市场的价格波动因素

国际上大宗商品的价格和原油的价格相似，都与黄金的价格存在着正相关的关系。从 2001 年开始的这一轮黄金牛市，一路都伴随着以铜、石油等为首的贵金属、能源以及部分农产品等国际大宗商品价格的大幅上扬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（二）地缘政治因素

投资者对政治以及金融危机的不稳定预期通常会影响黄金的价格，因此黄金价格对重大政治事件以及战争等因素十分敏感。从短期来看，地缘政治因素有时候会主导黄金的市场价。

（三）原油市场的价格波动

在国际市场上，原油是最重要的大宗商品之一。如果原油的价格持续上涨就会增加通货膨胀的压力，这时，投资者通常会选择黄金作为规避风险的工具，这就会在一定程度上推动黄金价格的上升。此外，原油价格的波动也会影响世界经济的增长或衰退，因此在另一层面上也会造成对黄金价格的影响。

在大多数时候，黄金的价格波动和石油的价格波动是存在正向联动关系的，虽然目前没有严格的比例关系，但是其波动方向和趋势通常是一致的。

（四）黄金季节性的供求因素

黄金价格的周期为一年，因此其季节性的供需特征非常明显。通常，从每年的8、9月份开始，黄金的价格就会缓慢回升；在12月到2月，黄金的价格会达到年内的最高点，之后就会慢慢回调。投资者要留意的是，每年的第二季度会出现这一年内黄金价格的底部。从以往来看，亚洲国家是实物黄金的吸纳地，从第三季度开始，由于节日等因素的推动，其黄金需求量会不断增加，从而促使黄金价格的上升。

投资点金

黄金是唯一具有商品和金融两种属性的产品，其价格是在多种因素综合作用下产生的，各种因素相互影响、相互作用。供求关系的改变也影响着黄金价格的波动和变化。投资者应认真分析影响黄金价格的供求关系、了解经济形势，这样才能在黄金投资中做出正确的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3. 实物黄金投资因人而异

有关业内人士认为，在进行实物黄金投资之前，投资者最好首先了解黄金的投资种类及相应的特性，之后再选择符合自己投资风格的黄金产品。

在进行实物黄金投资之前，投资者最好首先了解黄金的投资种类及相应的特性，之后再选择符合自己投资风格的黄金产品。

目前，我国实物黄金投资的主要品种有金条和纪念金币。

（一）金条

金条可以分为纪念性金条和投资性金条。纪念性金条以收藏价值为卖点，其投资能否获得收益主要看收藏价值能否增值。这需要投资者具备丰富的收藏知识。就目前国内行情来看，纪念性金条的流通并不发达，其价格体系和回购的渠道对投资者不是很有利。

投资性金条的价格与国际金原料价格基本上实时同步接轨，属于操作相对简单，不需要经常关注的一种长期投资方式。现在，投资金条的渠道很多，比如工商银行销售的如意金，招商银行、农业银行的高赛尔金条，建设银行的龙鼎金以及华夏银行、兴业银行的不能当场交割的金交所金条。除此之外，在部分金店还有以中金黄金为代表的金条以及各金店自己推出的投资金条可以供投资者买卖。如果你属于资金相对充裕的稳健型投资者，那么适当购买一些投资性金条是一个比较好的选择。

（二）纪念金币

对于纪念金币来说，由于其发行量比较少，具有鉴赏价值和历史意义，因此其职能已经远远超越了流通的职能。这里需要提醒投资者的是，在购买纪念金币时，一定要注意选择权威的发行机构以及正规的经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

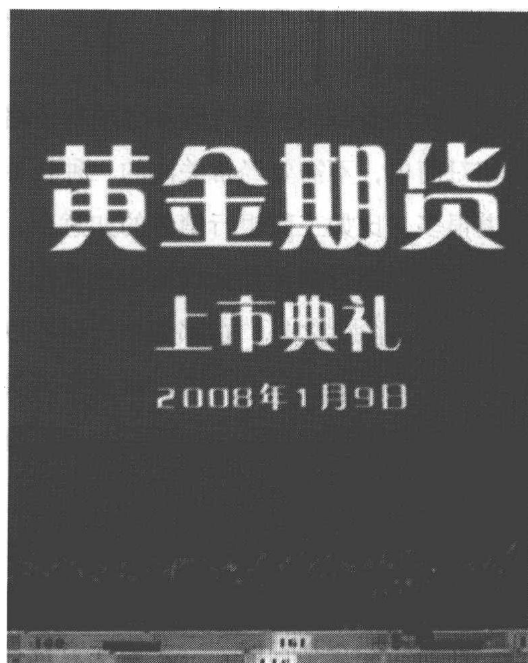
销商，此外还要注意购买带有面值的纪念币，并注意其发行量和题材。

投资点金

金条和纪念币都有投资价值，其优缺点各异。实物黄金投资者在投资前，最好先了解黄金的投资种类和特性，然后再根据自己的经济状况和喜好选择符合自己投资风格的产品。

4. 黄金期货投资的误区与技巧

黄金期货往往吸引三种投资者：第一种是经验丰富的证券投资者。他们能够对证券操作踩准节奏，因此有足够的精力观察和研究黄金期货等周边市场，善于把握投资机会；第二种是商品期货的投资者。他们对期货的规则非常了解，对商品期货的操作也很熟悉，因此比较看好黄金期货的投资机会；第三种投资者就是原来黄金市场的投资者，特别是那些在银行进行实物黄金和纸黄金买卖的中小投资者，此外还有参与上海黄金交易所的机构投资者以及现货企业。就目前的情况来看，除了部分机构投资者和现货企业对黄金期货的研究比较深入，大多数投资者在



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

黄金期货投资方面都存在一些认识上的误区。

误区一：参与门槛低，小投入换大回报

由于很多媒体过于简单的宣传，不仅普通的证券投资者，甚至连一些商品期货投资者也误以为黄金期货的每手保证金为5000元左右。算上备用保证金，只需要10000元左右就可以了。其实，这只是投资者的主观判断而已。伴随交易所的深入推介，每手黄金期货合约的最低标准可能不得低于1000克。按照这一标准，假设当前黄金的价格为每克180元，交易所和期货公司收取的保证金合计10%，那么每手占用的保证金大约为18000元左右。这样看来，黄金期货的保证金要高于很多商品期货的保证金比例。由于除了保证金外，还需要其他的备用保证金，因此要想参与黄金期货投资，需要准备的资金还是不少的。当然，即便是根据上述投入的资金规模计算，如果投资者能够正确地操作，收益率还是要高于证券投资的。投资者首先要做的就是纠正前期认为黄金期货投资可以用小资金博大收益的错误观点。

误区二：个人可以参与最后黄金实物交割

通常，商品期货投资者都了解，个人是不能参与最后实物交割的。但是一些银行黄金投资者和证券投资者往往会有这样一种错误的想法：既然可以参与到实物黄金的买卖中，那么黄金期货最后的交割也很可能是交割实物黄金。黄金具有很强的保值功能，如果在黄金期货的操作中没有盈利，大不了就进行黄金交割，把金条扛回家好了。其实，根据目前的情况，因为交割手续复杂、检验费用高以及税收等原因，个人投资者很难完成黄金实物交割。

误区三：可利用国际、国内两个市场进行操作

现在很多黄金投资者存在做外盘的情况。参与黄金期货投资后，当投资者感觉到国内和外盘的连动性时，往往经不住诱惑，一旦有投资咨询公司不负责任地介绍或诱惑投资者进行外盘黄金保证金交易时，投资者就有可能参与进去。有的投资者可能本来只是想参与国内的黄金期货交易，但是经不住经纪人的引诱，转而投资了那些所谓的机会更大的外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

盘交易。在这一点上必须提醒投资者，一定要清醒地认识到“地下金”（包括黄金外盘交易）的危险性和不合法性。一旦在某些问题上出现纠纷，投资者的利益很难得到法律保护，有的甚至可能出现本金被卷走的情况。

因此，在参与黄金期货交易前，投资者一定要认真了解相关的交易规则和市场介绍，不要打无准备之仗。

黄金期货实行的是T+0制度，投资者可在当天对于黄金期货的买卖进行连续操作。鉴于这样的制度，投资者可以在短时间内改变自己的投资策略。在这里简单介绍一下投资黄金期货的三大技巧。

技巧一：要及时止损

很多个人投资者都认为，如果进行黄金期货交易被套住，就应该像守股票一样坚持到底。但是，期货市场的交易规则是看多与看空的资金博弈。由于黄金期货交易实行多空双向制，因此在其杠杆作用下，盈利和亏损都被放大了。如果投资者依然像操作股票那样坚持持有，没有及时进行止损，那么后果将极其严重。投资者应该注意的是，期货市场与股票市场不同，亏损严重者很少有翻身的机会。

因此，投资者在做黄金期货投资时，一定要注意保护自己的本钱，千万不能放任自流，否则损失会无限扩大。

技巧二：要控制仓位

> 投资者在投资黄金期货时，每次投入的资金最好不要超过总资金的20%，之后，可随着市场趋势的逐渐明朗以及经验的逐步扩大自己的仓位。当然，即便是这样，同一品种的最后持仓量也最好不要超过总资金的一半。否则，一旦操作失败，就几乎没有翻身的余地了。

黄金期货投资者一定要牢记“现金为王”的原则。任何成熟的投资者都明白，股市投资最重要的法宝就是“现金为王”。而在期货市场，“现金为王”更是被赋予了极其重要的意义。

专家建议，投资者在投资黄金期货时，每次投入的资金最好不要超过总资金的20%，之后，可随着市场趋势的逐渐明朗以及经验的不断丰富逐步扩大自己的仓位。当然，即便是这样，同一品种的最后持仓量也最好不要超过总资金的一半。否则，一旦操作失

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

败，就几乎没有翻身的余地了。

技巧三：不要频繁交易

虽然说如今股票市场频繁买入、卖出的投资者为数众多。但是，进行期货交易时，投资者千万不能像炒股那样频繁操作，否则，资金会在频繁的买卖中消耗殆尽。

投资点金

很多投资者误认为参与黄金期货门槛低，只要很小的投入就能取得较大回报，还有人误认为个人可以参与最后黄金实物交割，可利用国际、国内两个市场联动特点进行操作，这些都是错误的理念。投资者在进行黄金期货投资时应该及时止损，合理控制仓位，尽量避免频繁交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第10章

全天候的赚钱机会

——掌握外汇投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 了解汇率变动原因，把握炒汇主动权

外汇供求的变动会受到很多因素的影响，既有经济方面的，也有非经济方面的，这些因素既相互联系，又相互制约，有的甚至相互抵消，了解汇率变动的原因将帮助投资者在炒汇过程中把握主动权。

影响汇率变动的经济因素

（一）通货膨胀率的差异

通货膨胀是导致汇率变动的主要的、长期的并且有规律的因素。在纸币流通情况下，两国货币间的比率是根据其代表的价值量的对比关系确定的。如果一国发生通货膨胀，该国货币所代表的价值量将会减少，该国货币的实际购买力也会下降，那么其对外的比价也就相应地下跌了。如果对方国家也发生了通货膨胀，且幅度刚好一致，那么两者就会相互抵消，也就是说两国货币间的名义汇率不会受到影响，当然，这种情况是十分少见的。两国通货膨胀率通常是不同的，通货膨胀率低的国家其货币汇率会上升，通货膨胀率高的国家其货币汇率会下跌。投资者特别需要注意的是，通货膨胀对汇率的影响通常要经过一段时间后才会表现出来。

（二）国际收支状况

国际收支是某一国家对外经济活动的综合反映，它对该国货币汇率有着直接的影响。从外汇交易来看，国际商品以及劳务的贸易是构成外汇交易的基础，所以它们也决定了汇率的走势。比如从 20 世纪 80 年代中后期以来，在国际经济市场上，美元长期处于下降状态，而日元则持续升值，这主要是因为美国长期以来国际收支产生逆差，而日本则长期处于巨额顺差。单纯从国际收支经常项目的贸易部分看，如果一国因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



进口增加而产生逆差，该国对外币会产生额外的需求，那么，在外汇市场就会产生外汇升值、本币贬值的情况。反之，如果一国的经常项目产生顺差，那么就会增加外国对本国货币的需求以及外汇供给，本国货币的汇率自然就会上升。

（三）经济增长率的差异

在其它因素不变的情况下，如果一国的实际经济增长率相对于别国上升比较快，那么该国对外国的商品和劳务需求就会增加，从而使该国对外汇的需求增加，导致该国货币的汇率下跌。在这里需要注意两种特殊情况：如果国内外的投资者认为该国经济增长率高是经济前景好的表现，会增加资本收益率，那么他们就可能扩大对该国的投资，这样就抵消了经常项目的赤字，该国汇率就可能呈现上升趋势；在出口导向型国家，其经济增长是在出口增加的情况下被推动的，经济的较快增长往往伴随着出口的快速增长，出口的增加经常超过进口的增加，那么该国的汇率不仅不会跌，反而会上升。我国就存在着这两种情况，因此近年来人民币一直面临着升值的巨大压力。

（四）利率差异

利率的高低会影响一国金融资产的吸引力。一国的利率上升会增加该国金融资产对本国和外国投资者的吸引力，从而促使资本的内流以及汇率的升值。当然也要考虑一国利率与别国的差异，如果一国的利率上升，而别国的利率上升幅度一样，那么汇率通常不会受影响；如果一国利率上升，而别国的利率上升更快，那么该国的利率相比之下反而下降了，该国的汇

利率的高低会影响一国金融资产的吸引力。一国的利率上升会增加该国金融资产对本国和外国投资者的吸引力，从而促使资本的内流以及汇率的升值。当然也要考虑一国利率与别国的差异。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

率也会随之下跌。此外，谈到利率的变化对资本流动的影响，我们不得不提到汇率预期变动这一因素，只有在本国利率小于外国汇率与利率的预期变动率之和时，把资金转移到国外才会有利可图，这就是在国际金融领域非常著名的“利率平价理论”。

（五）外汇储备的高低

一国中央银行所持外汇储备是否充足，在一定程度上反映了该国干预外汇市场以及维持汇价稳定的能力，外汇储备的高低将对本国货币的稳定起到非常重要的作用。如果一国的外汇储备太少，就会动摇外汇市场对该国货币稳定的信心，这就有可能引发该国货币的贬值；相反，如果外汇储备充足，该国货币的汇率通常会比较坚挺。

（六）财政收支状况

一国政府的财政收支状况通常被认为是预测该国货币汇率的重要指标，如果一国出现财政赤字，那么该国货币汇率的升降主要取决于该国政府实施的弥补财政赤字的措施。通常来说，为了弥补财政赤字，一国政府会采取以下 4 种措施：

（1）提高税率，增加财政收入。如果政府采取这一措施，就会降低个人的可支配收入，从而减少个人的消费需求，此外，税率的提高也会降低企业的投资利润率以及企业投资的积极性。投资需求一旦减少，就会导致消费品、资本品进口的减少，出口的增加，进而使汇率上升。

（2）精简政府的公共支出。这一举措会通过乘数效应①减少该国的国民收入，减少进口需求，从而促使汇率升值。

（3）增发货币。增发货币会引发通货膨胀，从而导致该国货币的贬值。

（4）发行国债。从长期来看，发行国债会导致更大程度的物价上涨，从而促使该国货币汇率的下降。

---

① 乘数效应是指一个变量的变化以乘数加速度方式引起最终量的变化，是控制宏观政策要考虑的因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

影响汇率变动的心理预期因素

一些外汇专家甚至认为，对某种货币的预期心理已经成为决定该货币市场汇率变动的重要因素。在预期心理的支配下，转瞬之间就会诱发资金的大规模运动。

在外汇交易市场上，人们买卖某种货币跟他们对今后汇率变动的心理预期有很大的关系。如果投资者认为某种货币的汇率可能下跌，那么为了避免损失或获取利益，他们会大量抛出这种货币；同样，如果他们预料某种货币可能上涨，就会大量买入这种货币。一些外汇专家甚至认为，对某种货币的预期心理已经成为决定该货币市场汇率变动的重要因素。在预期心理的支配下，转瞬之间就会诱发资金的大规模运动。由于外汇投资者预期心理的形成主要取决于一国的经济增长率、利率、货币供应量、外汇储备和国际收支的状况、国际政治形势、政府经济改革以及一些突发事件等复杂因素，因此，预期心理不但很大程度上影响着汇率的变动，还具有捉摸不定、易变等特点。

影响汇率变动的信息因素

由于各国金融市场的紧密联接，通讯设施的高度发达以及交易技术的日趋完善，现代外汇市场已经发展成为一个高效的市场，市场上任何微小的盈利机会都会诱发资金大规模的移动，从而使这种盈利机会迅速消失。因此，谁最先获得影响外汇市场供求关系及预期心理的信息或新闻，谁就可以赶在其他投资者还没有行动之前做出反应，从而获取利润。在这里需要提醒投资者的是，在预期心理对汇率具有较大影响时，外汇市场对政府公布的消息的反应，不仅取决于这些消息本身的好坏，更取决于它是否在预料之中，以及与预料的情况相比是好还是坏。可见，在信息日趋发达的今天，信息因素对汇率变动具有非常强烈的影响。

影响汇率变动的政府干预因素

汇率的波动会对一国的经济产生重要的影响。各国政府为了维护外汇市场的稳定，维护经济的健康发展，往往会对外汇市场进行相关的干预。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

政府对外汇市场的干预主要有四种途径：直接在外汇市场上买卖外汇；调整国内财政政策和货币政策；在国际范围内发表一些表态性言论，进而影响市场心理；与其他国家合作，直接干预或者通过政策协调间接干预外汇市场。有时候这种干预的规模和声势都比较大，通常几天内就会向市场投入数十亿美元资金，当然，相对于目前交易规模超过1.2万亿的外汇市场，这仅仅是杯水车薪而已，但是从某种程度上讲，政府的干预特别是国际联合的干预会严重影响整个市场的心理预期，从而促使汇率的走势发生逆转。因此，虽然这些措施不能根本上改变汇率的长期走势，但在很多情况下，它们对汇率的短期波动会产生很大的影响。

投资点金

外汇供求的变动受到许多因素的影响，如经济因素、心理预期因素、政府干预因素等，这些因素相互影响、相互制约，促使了汇率的变化。了解汇率变动的原因将有利于投资者在炒汇过程中把握主动权。

2. 外汇交易的常用术语

在进行外汇交易前，投资者除了要了解影响汇率的因素外，还需要了解一下外汇交易的常用术语，这有助于投资者对相关评论及技术分析的阅读与理解。

波幅：汇率在一天之内振荡的幅度。

窄幅：30~50 点的波动。

长期：一个月~半年以上。

中期：一星期~一个月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

短期：一天~一星期。

区间：汇率在一定时间段内上下波动的幅度。

胶着：盘势不明，交易区间狭小。

盘整：汇率经过一段上升或者下跌后在区间内的整理和波动。

上扬、下挫：因消息或其它因素而使汇率有突破性的发展。

空头回补：上升市场中的买方，因数据或消息而开始卖出（多头平仓或空头入市）。

多头回补：下跌市场中的卖方，因数据或消息而开始买入（空头平仓或多头入市）。

卖压：逢高价的卖单。

买气：逢低价的买单。

上探、下探：测试某一个价位。

上档、下档：价位目标（价位上方称为阻力位，价位下方称为支撑位）。

底部：下档重要的支撑位。

熊市：长期向下。

牛市：长期向上。

单边市：一段时期内的行情是只下不上或者只上不下。

上落市：汇率在一定区间内上下来回波动。

牛皮市：行情波幅狭小。

单日反转：开始是上升（下跌）市，但随后又下跌（上升），且超过开盘价。

破位：突破支撑位或阻力位（一般需突破20~30点以上）。

假破：突然突破支撑位或阻力位，但立刻回头。

获利了结：平仓获利。

停损（止损）：方向错误，在某价位立刻平仓认赔。

回档、反弹：在价位波动的大趋势中，中间出现的反向行情。

打底：价格下跌到某一位置后，在一段时间内波动不大，而且区间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

缩小（如箱型整理）。

恐慌性抛售：听到某种消息就卖出，不管价位好坏。

交易清淡：交易量小，波幅不大。

交易活跃：交易量大，波幅很大。

锁单：是保证金操作常用的手法之一，即买入和卖出的手数相同。

漂单：就是做单后不在即日（市）平仓的意思。

多头（做多）：看涨（认为要涨）并进场做买。

空头（做空）：看跌（认为要跌）并进场做卖。

投资点金

外汇交易前投资者首先需要了解外汇交易的常用术语，掌握了这些常用术语，有助于投资者对相关的专业评论及技术分析进行阅读与分析。

3. 如何选择外汇交易商及交易平台

外汇交易商及交易平台数量众多，并且来自不同国家。从表面上看，各个交易商和交易平台似乎没有多大差异，因此，很多刚刚进入外汇市场的投资者在选择时遇到不少困难。那么，投资者应该怎样选择呢？以下几点是投资者在选择外汇交易商及交易平台时需要注意的问题：

资金安全

资金安全是相对的，也是必须要注意的。对于一般的国内投资者来说，我国国有银行的资金安全性相对来说最好，特别是对于准备投入一定规模资金的投资者来说，应把国有银行作为首选。很多人认为国外的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资金安全是相对的，也是必须要注意的。对于一般的国内投资者来说，我国国有银行的资金安全性相对来说最好，特别是对于准备投入一定规模资金的投资者来说，应把国有银行作为首选。

甚至受监管的交易商更加可靠，这种观点是错误的。几年前就曾经有一家很大的外汇交易商因某公司经理私自挪用客户的巨额资金曝出丑闻而被迫关闭，致使当日外汇市场行情出现异常。随着外汇保证金行业的竞争愈发激烈，美国全国期货协会（NFA）每年都需要处理几家严重违规的交易商。经营不够严谨、从业时间较短并且资金规模较小的交易商很容易发生对冲操作，大量对冲操作最终只能导致客户爆仓或交易商破产。如果投资者想要选择国际外汇交易商，那么最好选择那些历史悠久，资金规模较大并且没有违规记录的交易商。

那么，投资者应该怎样判断交易商是否值得信任呢?

（1）要看交易商的开户程序。由于外汇交易商要遵守相关的反洗钱条款，因此一般个人账户开户都需要身份和地址证明，开户及出入金必须是投资者本人。在 NFA 监管的交易商注册，投资者必须填写 W - 8BEN 表（用做美国财政部个人涉税的信息申报），如果没有要求填写 W - 8BEN 表，那么交易商就存在与投资者对冲或舞弊的风险。

（2）投资者最好选择监管严格的机构下的交易商，如 NFA、英国金融服务监管局（FSA）、美国商品期货交易委员会（CFTC）等。

（3）同一交易平台下，最好选择最终做市商，而不是其代理商，这样可以避免因代理商出现问题而造成的损失。

（4）投资者需要注意交易商是否声明公司不自营外汇业务。如果不自营就不存在与投资者对冲的风险。

（5）注意获取交易商的经纪返佣情况。一般的行业标准是交易点差的 15%，如果投资者不支付交易点差以外的佣金时，过高的返点比例甚至超过点差收益的返佣是交易商与投资者对冲的明显迹象。

（6）如果资金直接入账的账户，那么最终做市商账户的风险要小得多。

（7）规范的出入金流程只会发生在公司的总部账户与投资者之间，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

任何经纪公司、经纪人以及交易商分支机构都不能参与其中。此外，真正开户时，投资者最好先小金额开户，只要有赢利后就先提款一次。

交易效率与交易成本

交易成交的效率和准确性是判断交易商实力的最好方法。如果限制“拨头皮”，发布重大数据时点差扩大，成交时总是滑点，成交速度较慢，客户的有利指令难以成交而不利的指令却成交很快，服务器总是掉线，资金已确认银行到账但是交易平台却入账迟缓，每月限制提款的次数，提款延迟时间很长等都是交易商缺乏实力的体现。投资者在进行大资金交易时一定要避开这些问题交易商。

有实力的交易商通常会提供明显的交易滑点以及挂单意外未成交或成交申诉通道，审核通过后将返还投资者的不合理损失。

大多数交易商是不收取手续费的，对于投资者来说，交易成本就是点差，典型的零售点差 EU 是 2～3 点，UJ 为 2～3 点，GU 为 3～5 点，机构的批发点差 EU 不应大于 1 点。此外，投资者可以观察隔夜持仓的利息水平，通常计息的交易商比较正规，而利息有利于投资者的交易商相对来说更有实力。

当然，点差的大小不一定代表了交易商的实力，或许只是一种市场策略。有些缺乏实力的交易商往往会承诺极其优惠的交易条件从而掩盖了其他关键问题，投资者需要特别注意。

出入金成本也就是手续费；一方面要看银行或者汇款机构收取的手续费；另一方面要看交易商是否提取手续费。在出入金成本上，我国国有银行比较有优势。国际外汇交易商开户大多数使用美金结算，可以在国内银行申请通过人民币换汇。

个人习惯与经纪作用

每个交易平台都有自己的特点，投资者应该根据自己的情况进行选择。此外，市场报价来源于世界各地不同基础的外汇交易机构，同时使用欧洲和北美公司交易平台的投资者，会发现其交易平台经常出现明显的市场价格和节奏的差异。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

几乎所有的外汇投资者都是在他人指点下入门的，经纪人虽然不一定能保证你的操作赢利，但是完全可以让你轻松入门。经纪收益来自于投资者点差的一定比例返点，因此有没有经纪人，对于投资者的点差来说通常是不变的。一个好的经纪人就应该充分揭示外汇交易的风险，为不同阶段的投资者客观地推荐不同特点的交易商。

网络安全与交易诚信

宽带服务商的服务质量以及非正常的网络监控是投资者交易的一大安全隐患。很多投资者忽略了网络安全对现实交易的影响。在和投资者签约时，国际外汇交易商大多都有网络因素的免责条款。如果资金比较大，投资者应该同时在两家以上的大公司进行开户，这样即使发生网络意外，也可以利用另一家公司的账户将风险锁定。

很多投资者忽略了网络安全对现实交易的影响。在和投资者签约时，国际外汇交易商大多都有网络因素的免责条款。如果资金比较大，投资者应该同时在两家以上的大公司进行开户，这样即使发生网络意外，也可以利用另一家公司的账户将风险锁定。

除了环境、系统等技术性问题外，投资者还应该关注交易商的诚信问题，特别是对于那些具有赢利能力的短线交易者来说。如果投资者连续赢利，一些不正规公司的“小动作”就会随之而来，最常见的情况就是投资者交易被后台控制。这种后台控制表现为交易平台的速度越来越慢，交易无法顺利进行，有的平台甚至会在投资者不知情的情况下成交意外亏损交易，如果不查看即时资金报表或者不重新登陆，投资者可能还不知道已经亏损。因此，交易商的诚信问题至关重要。

投资点金

进行外汇投资，交易商和交易平台的选择是第一个面临的问题。投资者应该从交易安全、投资效率、投资成本以及交易商诚信等各方面对交易商和交易平台进行综合评估，最终做出明智的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4. 外汇投资技术分析的四个阶段

很多投资者觉得技术分析指标晦涩难懂，因此对于外汇投资总是心存畏惧。其实，除了技术指标，我们还可以通过观察汇价走势图来把握入市的时机。

外汇市场是24小时全天交易，其走势也不断变换。我们可以把外汇的行情走势划分为筑底、上升、筑头以及下跌四个阶段，之后通过观察汇价走势图，如最常用的K线图来判断这些形态。

筑底阶段

汇价筑底形态通常包括头肩底、W底（双重底）、三重底以及半圆底等。底部的横向构筑面积越大，说明上涨累积的动能也就越多，上涨的幅度也会越大。在这个阶段，投资者应该进行低买高卖的区间操作，如果你的性格比较保守，可以放弃这一阶段的赢利机会，进而转战下一阶段。

上升阶段

如果汇价跌破前期底部的颈线，就意味着新一轮上升走势即将开始，上升的高度通常为前期底部的垂直高度。这一阶段就如同行情上升的主阶段，幅度大而且速度快，虽然持续时间不久，但是如果遇到上档压力，只需要稍作回档整理就可以马上再度发动新一轮上攻。因此，这一阶段的初始时期应该是投资者入场的最佳时机，而上升阶段也是投资者有机会赢利的重要阶段。

筑头阶段

筑头阶段是上升阶段的后期。这一阶段行情走势企图向上再度推升，但由于多头已经用尽力气，无法突破前一波高点，因此最终向下突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

破颈线完成头部并进入下跌阶段。在这一阶段，前期的中长期买家应该适时卖出，短线投资可以尝试快进快出的区间操作。



下跌阶段

在下跌阶段的过程中，汇价已无力支撑，下跌速度会加快，直到动能完全消失进入筑底阶段。投资者在下跌阶段应该坚决杀跌，迅速止损，否则损失可能会更加严重。

投资点金

汇率的行情走势可以分为筑底、上升、筑头和下跌四个阶段，每个阶段都各有其特征。通过对不同阶段进行分析，有助于投资者了解每阶段的汇价走势形态，把握入市时机。

5. 外汇交易有技巧，理性投资收益高

外汇市场风云变幻，投资机会总是与风险相伴而行。作为初涉外汇市场的投资者，面对各种经济指标、行情动态、官方发言，要想做出正确的投资选择，确实不是一件容易的事。但是，外汇投资市场也并非深不可测，投资者只要掌握好相关的知识和技巧，选择一个稳定的交易平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

台，一样可以获取较高的收益。

"顺势而为"最重要

外汇投资与股票投资之间存在差异。在进行外汇投资时，投资者往往片面强调价格而忽视了汇价的上升或下跌趋势。

很多投资者往往陷入一个误区：如果汇率上升，那么价格就越来越贵，越贵就越不敢买；如果汇率下跌，那么价格就越来越低，越低就越觉得便宜。这样的投资者在实际交易时忘记了"顺势而为"的格言，进行了逆市而为的错误交易。汇率上升时，只有一点是买错的，那就是汇价上升至最高点时，除了这一点，任何时候买入都是正确的。同样，汇率下跌时，只有一点是卖错的，那就是汇价降到最低点时，除此之外，任意时候卖出都是正确的。因此，建议投资者在上升趋势中买入，在下降趋势中卖出，并建立合理的盈利及止损点。

境况不明，不沾为宜

如果你觉得汇市的走势不是很明朗，自己又缺乏信心，那么建议你静观其变，耐心等候入市机会。如果开盘后，感觉"食之无味，弃之可惜"，那么预期拖延不如平盘离场。一定不要过分计较得失，冒没有把握的风险。

尽量避免快进快出

很多经验不足的投资者，在开盘买入后，一看到有盈利就想立刻平盘收钱。获利平仓操作起来似乎很简单，但如何捕捉获利时机却是很有讲究的。大多数有经验的投资者都会首先对汇率的走势进行判断，然后决定平盘的时间。如果汇市的走势会进一步朝着有利的方向发展，那么他们就会耐心等待，这样可以使利润得到延续。如果一看到蝇头小利就马上平盘，最终很可能盈少亏多。

于传言时买入，于事实时卖出

外汇市场经常会传出各种消息，这些消息有的事后证明是真实的，而有的只不过是谣传罢了。明智的外汇投资者应该这样做：在好消息（如中国提出将努力增加从美国的进口，这对美元将构成利好）传出时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

马上买入，只要消息得到证实，就立即卖出。反之，在听到坏消息（如果耐用品订单减少，则表示制造业出现萎缩，对美元利空）时，立即卖出，只要消息得到证实，就马上买回。外汇市场是一个很敏感的交易市场，见微知著，见风即雨，这是大多数投资者的心理。如果从盈利的目的出发，就必须紧紧跟着市场走。

不要被几个“点”误事

在外汇交易时，经常有投资者为了强争几个点而错过机会。有的投资者在进行完一笔交易后，会给自己制订下一个盈利的目标，只有达到目标才平盘。心里总是盘算着这一时刻的到来，有时价格已经非常接近目标，机会也很好，但是还差几个“点”没有到位，按照常理本来可以平盘收钱的。但是碍于原来的目标，投资者心里总在祈求到位。这时，对于点位投资者不应斤斤计较，一定不要因为为了多赚几个点而错失良机，甚至造成损失。如果你对汇率的走势充满信心，那么最好不要太计较一些小的差价，把握买卖的最好时机才是最重要的。

在盘局突破时建立头寸

盘局是指市价牛皮，波幅狭窄。通常盘局是买卖双方势均力敌，暂时处于平衡状态的体现。不管是上升时的盘局还是下跌时的盘局，只要盘局结束，突破支持线或阻力线，那么市价就会破关而下或上，呈现突跃式前进的走势。这就是入市建立头寸的良好时机，投资者应该及时抓住。如果盘局属于长期关口，那么突破盘局时所建立的头寸一定会获取大利。

“金字塔”加码

“金字塔”加码的指的是：在第一笔买入某货币后，如果该货币的价格上升，投资者认为投资正确，往往就想增加投资。这时应该遵循“每次加买的数量比上次少”的原则。根据这一原则，逐次进行加买，数量也越来越少，这就像“金字塔”的模式，层次越高，面积也就越少。采用这种投资模式的好处是，一旦汇市的走势向下，由于在高位的头寸相对较少，损失也就小一些。相比之下，如果在交易时一见买对就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

加倍购买，当汇市的走势急跌时，就会损失惨重。

投资点金

在任何投资市场上，基本的投资策略是一致的。对于复杂多变的外汇市场而言，掌握一定的投资策略是必须的。只要掌握几方面的知识和技巧，并且选择稳定的交易平台，投资者便有机会获得较高收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第11章

高风险、高收益的魅力

——掌握期货投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 期货交易的基本术语

（一）期货合约

期货合约是指期货交易所统一制订的标准化合约，合约中规定了在未来某一特定时间和地点，合约持有者需要交割一定数量和质量的商品。

（二）保证金

保证金是期货交易所为确保投资者履约，要求其提供的财力担保，投资者需要交存一笔资金在其账户上，是对其交易负责所表示的信誉。

（三）结算价格

结算价格是某期货合约当日的成交价按其成交量的加权平均价。如果当日没有成交，需要以上一交易日的结算价作为当日的结算价。结算价是制订下一交易日涨跌停板额以及为当日未平仓合约计算赢亏的主要依据。

（四）头寸

头寸是指投资者拥有或借用的资金数量。头寸是一种市场约定。期货合约卖方处于空头（卖空）的部位，期货合约买方处于多头（买空）的部位。

（五）交割

交割是指期货合约到期后，交易双方根据期货交易所的程序和规则，通过期货合约商品的所有权转移，进行到期未平仓合约了解的过程。

（六）开仓、持仓和平仓

开仓、持仓和平仓都是期货交易中的买卖行为。交易者新建头寸称

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

为开仓；交易者持有的头寸称为持仓；交易者了结持仓的交易行为称为平仓。平仓的方式是针对持仓方向进行相反的对冲买卖。由于平仓和开仓的含义不同，因此在买卖期货合约时，交易者必须指明是平仓还是开仓。

（七）多头和空头

期货交易实行的是双向交易机制，因此既存在买方又存在卖方。期货交易中，买方被称作多头，而卖方被称作空头。虽然在股票市场交易中也把买方称作多头，卖方称作空头，但是在股票交易时，卖方必须是持有股票的人，没有股票是不能卖的，但期货交易却可以。

（八）内盘、外盘

期货交易的内、外盘与股票软件中的内、外盘相同。委托以买方成交的纳入内盘，而委托以卖方成交的纳入外盘。

（九）成交量

成交量是指在当日交易中，某期货合约所有成交合约的双边总数量。

（十）持仓量

持仓量是指买卖双方还未进行反向平仓操作的合约总量。持仓量的大小一方面反映了市场交易规模的大小；另一方面反映了在当前价位上，多空双方分歧的大小。

（十一）总手

总手是指截至到现在，某期货合约成交的总手数。

（十二）委比

委比是用来衡量一段时间内买盘和卖盘的相对强度的指标，委比的计算公式为：$委比=\frac{委卖手数-委买手数}{委卖手数+委买手数}\times 100\%$

（十三）仓差

仓差是持仓差的简称，是指目前的持仓量跟前一日收盘价相比持仓量的差。如果仓差为正，则表示今天的持仓量增加了；如果仓差为负，则表示今天的持仓量减少了。换句话说，仓差反映了持仓的增减变化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

情况。

（十四）多开

多开是多头开仓的简称，它是指持仓量增加，但其增加值要小于现量，并且是主动买盘。

（十五）空开

空开是空头开仓的简称，它是指持仓量增加，但其增加值要小于现量，并且是主动卖盘。

（十六）双开

双开是指某笔交易成交时，开仓量等于现量，也就是说平仓量为零。如果持仓量增加，且其差值等于现量，那就表明多空双方都在增仓。

（十七）双平

双平是指某笔交易成交时，开仓量等于零，也就是说平仓量为现量。如果持仓量减少，且其差值等于现量，那就表明多空双方都在减仓。

（十八）多换、空换

多换和空换分别是多头换手和空头换手的简称。如果在某笔交易中，开仓和平仓的量都等于成交量的一半，并且持仓量不变，那就表明多头仓位和空头仓位都还没有发生变化，只有部分仓位在多头之间或者空头之间进行了转移，结合内盘和外盘的情况，我们称外盘时这笔交易为多换手，而内盘时这笔交易为空换手。

（十九）多平、空平

多平和空平分别是多头平仓和空头平仓的简称，多头平仓是指持仓量减少，但是持仓量减少的绝对值要小于现量，并且是主动卖盘；而空头平仓是指持仓量减少，但是持仓量减少的绝对值要小于现量，并且是主动买盘。

（二十）期货升水与期货贴水

在某一特定时间和特定地点内，如果某一特定商品的期货价格要高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

于其现货价格，就被称为期货升水；如果该期货价格低于其现货价格，就被称为期货贴水。

（二十一）正向市场

在正向市场情况下，期货的价格要高于现货的价格。

（二十二）反向市场

在反向市场情况下，期货的价格要低于现货的价格。

（二十三）斩仓

在期货交易中，如果交易者所持头寸与价格的走势相反，那么为了防止亏损过多，交易者往往采取平仓的措施，这一措施就被称为斩仓。

（二十四）撮合成交

撮合成交是指通过交易所计算机交易系统对期货交易双方的交易指令进行匹配。

（二十五）强制减仓

强制减仓是指交易所把当日申报涨跌停板价，但是还没有成交的平仓报单，根据持仓比例以当日涨跌停板价，与该合约净持仓盈利客户或会员自动进行撮合成交。

投资点金

通过对期货交易基本术语的学习，投资者可以更好地掌握期货市场的基本概念、基本原理和基础知识，熟悉期货市场发展的一般规律、期货市场原理及其运作过程，了解期货市场的基本业务、参与期货交易的基本方法与程序、期货交易的策略和技巧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 了解期货市场的基本制度

（一）保证金制度

投资者进行期货交易时，首先必须按其买卖期货合约价值的比例（通常为5%~10%）缴纳一定的资金，这部分资金将作为其履行合约的财力担保，之后投资者才能参与期货合约买卖，并且根据价格的变动情况确定是否要追加资金。这就是期货保证金制度，而缴纳的资金即为保证金。保证金制度一方面体现了期货交易特有的“杠杆效应”，另一方面也是交易所控制期货交易风险的重要手段。

（二）每日结算制度

期货交易的结算是通过交易所统一进行的。交易所实行每日无负债的结算制度，也称为“逐日盯市”，也就是说每天交易结束后，交易所会根据当日的结算价结算所有合约的赢亏、手续费以及交易保证金、税金等，并对应收及应付的款项进行划转操作，这样就相应地增加或减少了会员的结算准备金。期货交易实行分级结算，即交易所为其会员进行结算，期货经纪公司为其客户进行结算。

（三）涨跌停板制度和熔断机制

涨跌停板制度是指每日价格的最大波动限制，也就是说在一个交易日内，期货合约的交易价格波动不能高于或低于规定的涨幅或跌幅，超过规定的涨幅或跌幅的报价会被视为无效，不能成交。熔断机制是相对于即将推出的股指期货而规定的。在沪深300指数，期货合约的熔断幅度是上一个交易日结算价格的正负6%。开盘后，如果某一合约的申报价达到上一个交易日结算价的正或负6%，并且持续时间达到五分钟，那么这一合约将启动熔断机制。一旦熔断机制启动，之后的连续五分钟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



内，这一合约的买卖申报不能超过熔断价，但是可以继续撮合成交。熔断机制启动五分钟后，10%的涨跌停板生效。每个交易日收盘前的半个小时内，不再启动熔断机制。

（四）持仓限额制度

期货交易的持仓限额制度是为了规范操纵市场价格的行为以及防止期货风险过度集中在少数投资者身上，交易所对其会员以及客户的持仓量进行的限制制度。如果超过限额，交易所可以根据规定对其进行强行平仓或者提高其保证金的比例。

（五）大户报告制度

大户报告制度是指如果会员或客户某种持仓合约的投机头寸超过交易所规定的头寸持仓限量 80%（含本数）时，会员或客户应该自觉向交易所报告其资金及头寸的情况，客户需要通过经纪会员进行报告。大户报告制度与持仓限额制度相似，可起到控制市场风险、防范大户操纵市场价格的作用。

（六）实物交割制度

实物交割制度是由交易所制订的，如果期货合约到期，那么交易双方应该根据规定将期货合约商品的所有权进行转移，进而了结未平仓的合约。

（七）强行平仓制度

强行平仓制度通常在三种情况下启动：会员或客户的保证金不足，并且没有在规定时间内补齐；会员或客户的持仓量超过规定的限额；会员或客户违规。在这三种情况下，为了防止风险的进一步扩大，交易所将实行强行平仓制度，对违规的会员或客户的相关持仓进行平仓，这是一种强制措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资点金

我国期货交易的基本制度主要包括保证金制度、涨跌停板制度、持仓限额制度、大户报告制度和强行平仓制度等。这些制度的制订、实施，是期货交易平稳、健康、高效运行的根本保证。熟悉、了解这些基本制度，有助于投资者提高交易水平，规范交易行为，更好地认识、防范和控制风险。

3. 期货投资的成败因素

很多人选择期货市场，是因为这个市场具有很大的投资价值，操作简单且回报率高。实际上，期货投资是一项复杂的系统工程，简单的操作过程背后，蕴藏着长期的磨炼、计划、分析和总结，其中多种因素都会影响或改变交易的结果。“失之毫厘，谬之千里”，如果投资者要想把各种失误的可能降到最低，需要思考下面两个问题。

期货投资是一项复杂的系统工程，简单的操作过程背后，蕴藏着长期的磨炼、计划、分析和总结，其中多种因素都会影响或改变交易的结果。

如何将影响期货交易业绩的因素系统化

影响期货交易的因素大体可以归纳为以下四点：

（一）投资的理念

所谓投资的理念，即投资者对市场本质的认识。它决定着投资者分析研究的水平、交易的策略以及资金管理的方法。此外，投资的理念是通过对交易经验的总结形成的。

（二）分析研究的理论功底以及交易的技术水平

投资者进入期货市场应按照先学习理论知识，后进行实际操作的过程进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（三）交易经验

交易经验是否丰富对投资者的投资收益影响非常大。如果投资者的经验丰富，一般会形成一套比较成熟的操作模式。此外，丰富的经验也能够造就良好的心态，在遇到意料之外的行情时可以做到处变不惊，临危不乱。

（四）交易策略以及资金管理水平

如果说分析研究的理论功底以及交易的经验，在很大程度上可以帮助投资者判断价格的涨跌并确定买卖的方向，那么交易策略以及资金的管理水平就是帮助投资者判断交易的时机以及交易的数量。仅仅依靠丰富的交易经验是不够的，如果想在面对千变万化的投资市场时做到游刃有余，还须掌握交易的策略以及资金的管理方法。

如何建立适合自己的交易思维和方法体系

如果投资者已经理清了影响期货交易的因素，那么下一步就应该根据自己的情况和特点确立适合自己的交易思维和方法体系，具体包括两方面：一是建立分析方法体系；二是建立交易方法体系。

（一）分析方法体系

建立分析方法体系能够帮助投资者判断期货市场的发展趋势。以基本面分析和技术分析为主的传统分析方法是前人总结的宝贵知识，投资者必须充分吸收和利用前人的宝贵经验。

（二）交易方法体系

建立交易方法体系能够帮助投资者制订出正确的投资策略。这里通常会涉及进出场的依据、时机和应对策略以及对于资金的管理（交易数量和投资组合）等问题。

上述两个体系相互关联，又各有特色。投资者应结合自身的特点，建立适合自己的方法体系，使期货投资更加得心应手。

投资点金

期货投资是一项复杂的系统工程。简单的操作过程背后，蕴藏着长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期的磨炼、计划、分析和总结。投资者要将影响期货交易业绩的因素系统化，并分清主次，建立适合自己的交易思维和方法体系，将损失降到最小化。

4. 期货投资的套利策略

期货套利是指投资者同时卖出和买进两份不同种类的合约。通常，投资者会买入价格较低的合约，同时卖出价格较高的合约，在两份合约价格的变动关系中获利。进行套利时，投资者必须注意期货套利利用的是合约之间的相互价格关系，而不是绝对价格。

套利一般分为三种：跨市套利、跨期套利和跨商品套利。

跨市套利

跨市套利是指在不同交易所之间进行的套利交易行为。当某期货商品合约在两个或者更多交易所进行交易时，因为区域间的地理差异，商品合约之间存在一定的价格差异。举个例子，上海期货交易所（SHFE）与伦敦金属交易所（LME）都可以进行阴极铜的期货交易，这两个市场之间，每年都会出现几次价格差异超出正常范围的情况，如果投资者抓住这一机会就可以进行跨市套利。当SHFE的铜价低于LME时，投资者可以在买入SHFE合约的同时，卖出LME的合约，等到两个市场的价格关系恢复正常后，就可以将买卖合约对冲平仓，进而获利。投资者在进行跨市套利时，还应注意影响市场价格的几个因素，如关税、运费、汇率等。

> 跨市套利是指在不同交易所之间进行的套利交易行为。当某期货商品合约在两个或者更多交易所进行交易时，因为区域间的地理差异，商品合约之间存在一定的价格差异。

跨期套利

跨期套利是套利交易中最常见的一种，它是根据同一商品不同交割

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

跨期套利是套利交易中最常见的一种，它是根据同一商品不同交割月之间正常价格的差距出现异常变化而进行的对冲获利行为。跨期套利又可分为牛市套利和熊市套利。

月之间正常价格的差距出现异常变化而进行的对冲获利行为。跨期套利又可分为牛市套利和熊市套利。比如在进行金属牛市套利时，投资者可以卖出远期交割月的金属合约，同时买入近期交割月的金属合约，期望近期合约的价格涨幅大于远期合约的价格涨幅；而熊市套利正好相反,投资者可以买入远期交割月合约,同时卖出近期交割月合约，并期望远期合约的价格跌幅小于近期合约的价格跌幅。

跨商品套利

跨商品套利是指利用不同的、但相互关联的商品间的价差进行交易。进行交易的两种商品受同一供求因素制约或具有相互替代性。跨商品套利的交易形式是同时买进和卖出相同交割月但不同品种的商品期货合约。比如农产品之间、金属之间、金属与能源之间都可以进行套利交易。

投资者之所以进行套利交易，主要原因在于套利的风险较小，通过套利交易可以避免意外的或因价格剧烈波动引起的损失。但是，套利的盈利能力不如直接交易。套利的主要作用为增强市场的流动性，帮助扭曲的市场价格回归正常水平。

投资点金

套利的风险较低，套利交易可以避免意外的或因价格剧烈波动而引起的损失。投资者可以选择跨期套利、跨市套利或跨商品套利进行套利交易。

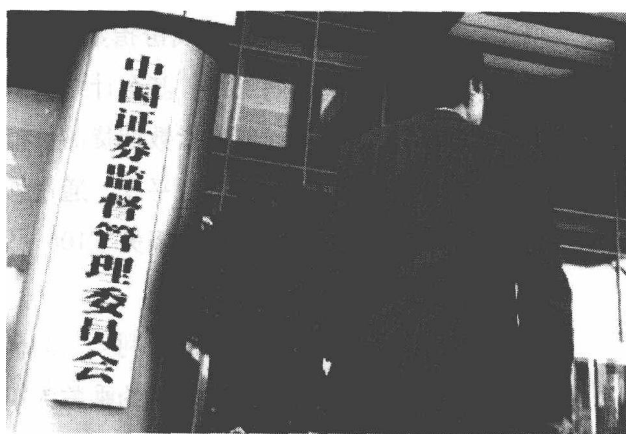
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

5. 股指期货的套期保值策略

持有股票的投资者或者即将投资股市的投资者，如果对未来的股市走势不是很有把握或者预测股价会下跌，为了避免股价下跌造成的损失，可以将股指期货合约卖出进行套期保值。这样即便股市真的下跌，投资者也可以从期货市场的交易中获利，从而弥补股票现货市场的损失。投资者在进行股指期货套期保值时需要注意以下几个方面。

了解什么情况需要套期保值

并不是所有的股票投资组合都适合进行保值，因此套期保值的第一步就是确定是否需要对股票头寸套期保值。进行评判的标准主要有两方面：一方面是股票头寸买卖的灵活性；另一方面是股票头寸受非系统性风险影响的程度。如果投资者持有的股票组合规模不大，持股数量也不多，并且持有的时间有弹性，那么只要在股票市场上灵活操作就可以了，可以考虑不进行保值，根据对市场的判断在现货市场上直接进行买卖即可；相反，如果投资者持有的头寸比较大，股票的构成也很复杂，持有的时间较长，那么可以考虑对其进行保值。此外投资组合受非系统性因素影响的程度也需要被考虑。需要提醒投资者的是，利用股指期货进行套期保值对冲是存在系统性风险的，如果因构造上的原因投资者持有的股票组合受非系统性风险因素的影响较大，那么指数价格的变动与组合的价值变动会存在较大



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

偏差，也就导致保值的效果较差，这种情况下可以考虑不进行套期保值。

卖出保值适应目前持有股票组合，计划在未来某时间计算组合价值或者卖出组合的投资者，为了防止股市下跌导致股票组合账面损失或者卖出股票的收入减少，投资者可以将股指期货合约卖出。买入保值适合需要在未来时间买入股票组合的投资者，买入股指期货合约可以减少股票组合买入时支出成本的不确定性。

卖出套保还是买入套保

套期保值的基本方式有两种：卖出保值和买入保值。卖出保值适应目前持有股票组合，计划在未来某时间计算组合价值或者卖出组合的投资者，为了防止股市下跌导致股票组合账面损失或者卖出股票的收入减少，投资者可以将股指期货合约卖出。买入保值适合需要在未来时间买入股票组合的投资者，买入股指期货合约可以减少股票组合买入时支出成本的不确定性。

案例一：

某基金公司计划在 2 个月之后开放，现在客户可以对该基金进行一次申购。如果目前以该资金买入某股票投资组合，那么该组合的价值是 95 万元，假设此时深证成份指数期货价格是 10000 点。该基金买入一份 2 个月期的深证成份指数期货合约对成本进行锁定。经过一段时期后，股市开始上涨，基金计划买入的股票组合由 95 万元上升为 106 万元，这时深证成份指数期货的价格是 11500 点，投资者可以卖出深证成份指数期货合约进行平仓。通过计算，该基金公司：

在股票市场上的损失 = 106 - 95 = 11（万元）（买入成本比 2 个月之前高）

在期货市场上的盈利 =（11500 - 10000）×100 = 15（万元）（假设深证成份指数期货合约乘数为 100 元，下同）

因此，该基金公司的最终盈利为 4 ×（15 - 11）万元。

可以看出，股指期货为投资者锁定了一定时间后买入股票的成本。

案例二：

某投资机构拥有价值 120 万元的股票投资组合，假设此时深证成份指数期货价格是 10000 点，为了规避股市下跌造成损失，该投资机构卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

出一份3个月期的深证成份指数期货合约套期保值。经过一段时期后，股市开始下跌，该机构的股票投资组合价值由120万元下降到108万元，而此时深证成份指数期货价格是9000点，该机构买入一份深证成份指数期货合约进行平仓。通过计算，该机构：

在股票市场上的损失 = 120 - 108 = 12（万元）

在期货市场上的盈利 =（10000 - 9000）×100 = 10（万元）

那么，该机构的最终实际损失为2×（12 - 10）万元。

这样看来，股指期货合约可以减少投资者单纯投资股票组合的损失。

选择哪个合约进行套期保值

股指期货交易中有四个合约可供交易：当月、下月或连续的两个季月。这样，在保值的实际操作中就产生了一个合约选择的问题。

投资者在进行决策时，首先应该考虑的问题就是月份是否相同或者相近，原则上，选择的期货合约的交割月份应尽量与未来买卖股票组合的时间相同或者相近。其次，还要考虑期货合约成交的活跃度，如果根据第一个原则选择的合约为成交很清淡的远月合约，其成交量不能满足保值的要求，那么可以选择成交较活跃的近月合约，在近月合约进入交割期后，投资者需要平掉该合约并将保值头寸转到下个月的合约中。

需要多少张期货合约

投资者在进行套期保值时，需要确定卖出或者买入期货合约的数量。通常，这一数量需要根据股票组合的β系数进行确定和调整，以便更好地防范系统风险。投资者通过β系数可以很好地衡量一只股票或股票组合的风险跟整个股票市场风险之间的关系。比如，某只股票的β系数是1.6，这就表示如果整个股市下跌10%，那么这只股票的价格将下跌16%。

在计算套期保值需要的期货合约数量时，投资者可以采用如下公式：

$$\frac{\text{现货总价值}}{\text{期货合约的价值}}\times\beta$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

从上面的公式可以看出，如果现货股票或股票组合的总市值一定，那么β系数越大，所需要的期货合约数也就越多。

什么时候入市建仓比较好

如果已经选择好了期货月份合约，并且已经确定了进行套期保值的股指期货合约数量，那么投资者就可以进入市场买卖期货合约，并建立期货头寸了。这个步骤相对来说比较简单，这里不再进行详细论述。

如何结束套期保值

关于如何结束套期保值存在以下两方面问题：

（1）如何选择保值结束的时间。投资者可以采取两种方式：一种是选择与现货股票组合操作一致的时间，也就是在了结现货股票头寸的时候结束期货保值的交易，采用这一方式将不受保值时股票价格升跌变化的影响，比较符合传统的保值理论；另一种方式是策略性地选择结束时间，如果投资者看好市场未来发展趋势，认为是朝着对其现货头寸比较有利的方向发展，那么即使现在还不到了结股票组合的时候，投资者仍然可以选择结清期货头寸，从而提早结束套期保值。

（2）如何选择保值结束的方式，投资者可以选择两种方式：平仓结束或者交割结束。由于股指期货交易中交割非常方便，因此如果结束套期保值的时间正好在交割期，那么可以选择通过交割方式结束套期保值，否则就可以通过平仓方式结束套期保值。

投资点金

股票投资者在对未来的股市走势没有把握或预测股价将会下跌的时候，为避免股价下跌带来的损失，可以卖出股指期货合约进行套期保值。这样一旦股票市场真的下跌，投资者可以从期货市场上卖出股指期货合约的交易中获利，以弥补股票现货市场上的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

6. 如何控制期货投资的风险

随着国家的大力扶持以及经济的发展，期货市场离中国老百姓也越来越近。一提到期货投资，很多人的第一反应就是期货投资的风险太大。与股票投资最大的不同是，期货投资采用的是保证金制度，因此投资者的收益和风险都会成倍放大。但期货投资的风险是可以人为控制的，关键要看投资者能否严格执行。在进行期货交易时需要注意以下几个方面：

制订良好的投资策略

投资者应根据自身条件，培养较好的心理素质，不断地充实自己，制订自己的投资策略。入市时，投资者要从自己熟悉的品种开始做起，打好基础，充分结合基本面分析和技术分析。切忌逆势而为，投资初期最好设置“止损点”，这样可以避免损失不断扩大，从而难以脱身。此外，投资者还应分析形势、关注信息，关注期货市场风险的每个环节。期货市场是一个消息丰富的地方，投资者应该逐步培养自己的分析能力，掌握有价值的信息。只要时刻关注市场的变化，投资者就可以提高反应的灵敏度。

虽然市场风险是不可预知的，但是它可以通过分析进行防范。在这一方面，投资者需要做的工作有很多，下面介绍的策略可以帮助投资者减少投资损失。

确定止损价格

与股票投资不同，期货投资的盈亏体现在每天对持仓的结算上，如果当日的结算出现亏损，那么投资者的可用资金就会被吞噬掉，如果亏损持续下去，投资者就会面临追加保证金甚至被强制平仓的风险。初始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

止损价应该在开仓的同时进行设定。确定止损价位包括两种方法：一种是技术性止损法，通过对 K 线图的分析，投资者计算出重要的支撑位。另一种是波动性止损法，通常把近 10 根 K 线价格的平均波幅确定为合理波幅基准，如果价格波幅超出基准的 1.5 倍，那就意味着价格将向某方向突破，投资者应该在这个时候果断止损。此外，投资者还应该与趋势性止损和时间止损进行配合。还需要注意的是，止损价不是固定不变的，如果持仓获利，止损价应向成本价移动，如果持仓亏损，止损价不应向远离成本价的方向移动。

顺势交易回报大

投资者的开仓方向应该与趋势方向一致。此外，还要注意开仓的时间，这样可以避免追涨杀跌。投资者应该在价格突破关键点时选择介入。逆势交易追求的是短线收益，其风险报酬比要明显低于顺势交易。比如近期金属产品处于下跌行情中，那么短期上涨幅度要远远低于下跌幅度。由于期货的波动很剧烈，因此顺势交易可以让投资者获得较高的风险报酬比，并且可以有效地控制风险。

进行合理的资金管理

进行投资的资金来源必须正当，而且规模要适度。如果获取资金的渠道有问题，那么一旦抽紧，就必然影响交易；同样，如果交易的规模失当，投资者盲目下单或过量下单，那么就有可能面临巨大风险。投资者需切记，期货市场是一个风险投资市场，绝对不是赌场，一定不要把自己降格为一个赌徒。

根据交易经验，计算开仓比例时需要综合考虑最大可承受每笔亏损总资金比以及最大可承受止损幅度指标。相应的计算公式如下：

$$\text{开仓手数}=\frac{\text{本金}\times\text{最大可承受每笔亏损总资金比率}}{\text{每手期货价格}\times\text{最大可承受止损幅度}}$$

一般来说，期货的开仓比例最好不要超过 25%，仓位最重时也要控制在 50% 之内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资点金

当提到期货投资时，大多数人的第一反应是期货投资的风险太大。期货投资与股票投资很大的不同在于期货投资采用的是保证金制度，投资者的收益和风险都被成倍放大。但是，期货投资的风险是完全可以人为控制的，关键是投资者要严格的去执行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第12章

越是稀缺，越能赚钱

——掌握收藏品投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 收藏品都有哪些投资价值

投资收藏品不管是为了鉴赏还是传世，或者为了保值、增值，都有一个投资的过程。收藏品集历史性、社会性、文艺性和观赏性于一身，不仅可以陶冶人们的情操，增长知识，还可以提高人们对美的欣赏，因此，很多人都热衷于收藏。有的人喜好收藏邮票、票证、火花，有的人喜好收藏书画、书籍，还有的人喜好收藏钱币、古玩、家具、笔砚等，收藏的种类数不胜数。而在投资收藏品这个过程中，投资者必须具备很好的修养。不同投资者的投资价值观不同，但是每个投资者都应该做到以下几点：

根据自身情况选择收藏品

投资者应根据自己的兴趣爱好、经济实力和目的来选择收藏品的投资品种。收藏要依靠投资者的兴趣，不感兴趣的收藏品不值得购买。在收藏领域，很多活跃在民间交易市场上的收藏爱好者往往是某一方面的行家，他们的眼光和兴趣总是会倾向于某一门具体的品种，而不会跨行作业，扬短避长。

在经济投资方面，收藏品存世的数量、年代的远近以及人为的炒作等因素会直接导致其价值的差异，收藏领域的专家往往会“量力而行”，而很少“孤注一掷”，他们坚持一个原则：不轻易投资，一旦投资就要有所回报。

学会等待，保持心态平和

收藏品投资是一种长期投资，要求投资者不要心浮气躁，应保持心态的平和。举个例子，汉代的五铢铜钱因其年代久远、存世不多而非常具有收藏价值。

收藏品投资是一种长期投资，要求投资者不要心浮气躁，应保持心态的平和。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

可是，若这时在某处意外发掘出土一大批五铢钱，则此时的五铢钱虽然仍然具有价值，但却无法与先前的价值相提并论了。投资者此时的投资便很难得到高额的回报了。

大胆投资“炒作”，瞄准方向“跟风”

在书画艺术品的收藏投资中，对具有潜力的中青年书画家进行包装炒作，也可以算得上是一种好的投资方法。例如上海一家公司就抓住亚太经合组织会议筹备和召开的机遇，对早已看中的一位青年国画家进行包装炒作，使其在很短的时间内就名气大震，作品也很快升值，很多外国游客都争相购买，这个公司也因此获得了丰厚的回报。当然，包装炒作需要有雄厚的经济实力支撑，一般的收藏品投资者不具备这样的投资能力，建议这些收藏者进行“跟风”投资，不失时机地采购一些有实力且正处于包装初期的画家的作品，此时作品的价格也不是很高。等到包装成功、画家出名之后，投资者手中的作品便将不断升值了。

审时度势，赚取差价

在收藏品投资的过程中，投资者应该把握住“低进高出”这一投资原则，从多方面对收藏品进行估价。如果你准备投资收藏一幅书画作品，就应全面了解书画的市场信息，对这个书画家的同类作品按照一定的时间段进行纵向比较，研究这位书画家在不同时间段里画风的走势和当时的市场价格；此外，投资者还应该对与这位画家同一画派或者画风近似的其他画家的作品进行横向比较，经过综合对比后作出基本的估价，然后再投资购进。

通常收藏品都有地域性的价格差别，这是和当地的经济环境密切相关的，投资者应该把握好行情，及时地投资购进，然后适时地在异地卖出，这也是收藏品投资获利的普遍途径。

提高自身修养，赚取最大收益

投资收藏品可以配合政府文化部门或教育部门，开辟培训、教育研究或者旅游观光事业，也可以与其他收藏者一起合办一个主题藏品陈列展。举个例子，广东三水有个收藏爱好者，二十多年来走遍全国各地，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

收藏了各种奇石三万多块，起初他只是为了欣赏把玩，传世珍藏，但是后来石头越来越多，于是他就萌发了创办展览馆的想法。2001 年，这位收藏者在三水建成了中国最大的私人藏石馆，很快这个藏石馆成为观光和研究石文化的旅游景点，也发展成为青少年科普教育的基地。这位收藏爱好者不仅投资了公益事业，同时也获得了巨额的经济利润。

通常，收藏品的价格比较稳定，它的收益会随着人民生活水平的提高而提高，投资者一定不要抱着一夜暴富的心态从事收藏品投资事业。此外，收藏品的价值与所处时代审美观的变迁也有着紧密联系，投资者应不断提高自身修养，以获得最大的收益。

收藏品的价格比较稳定，它的收益会随着人民生活水平的提高而提高，投资者一定不要抱着一夜暴富的心态从事收藏品投资事业。此外，收藏品的价值与所处时代审美观的变迁也有着紧密联系，投资者应不断提高自身修养，以获得最大的收益。

投资开办“藏品店”，做收藏品经纪人

在目前的收藏品市场里，投资开办古玩店或藏品店是一个非常不错的选择。通过合法的企业身份进军收藏品市场，凭借值得信赖的经营方式和固定的经营地点来销售收藏品比起一些地下交易市场要强很多。此外，在取得高额回报的同时，还可以更多地聚集名家名品。近几年，由于我国不断加强对艺术品市场以及收藏交易的规范性要求，收藏者在交易收藏品的时候，大都会选择通过国家部门检验或合法的拍卖企业和古玩收藏店来进行交易，一些珍贵物品很少在私下进行交易。随着我国不断出台私人收藏文物可以依法流通的相关法律，古玩店或藏品店的投资前景将会更加光明。

最近几年，虽然收藏品投资的热潮不断升温，但是艺术品市场依旧处于初级阶段，仍然在不断的完善之中。艺术品市场的产业雏形在渐渐形成，如果投资者希望在收藏界寻求发展，不妨考虑做一个收藏品经纪人。收藏品经纪人应该具有双重身份：一是可以对准备出让收藏品的人士的相关信息进行收集和发布，或者是为一些艺术名家做代理，销售其作品；二是为那些收藏爱好者的投资方向提供建议，用收藏界的行话讲就是做一个“掌眼”。收藏品经纪人一定要具备非常专业的收藏知识、基本的职业道德以及法律知识，否则将很难胜任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资点金

收集收藏品可以纯粹是为了投资，也可以单纯是出于自己的兴趣和爱好，还可以通过收藏品来结交朋友。不同投资者的投资价值观不同，投资者若具备鉴赏收藏品的独到眼光，就能通过自己投资的收藏品取得很好的回报。

2. 怎么判断手里的收藏品是否能够保值、升值

中华民族五千年的历史孕育、培养了种类繁多的文化，丰富多彩、各有长处，收藏的门类多种多样，但是每个人的精力是有限的，收藏投资的能力也各不相同，投资者只能在专注于主要收藏项目的基础上，兼顾其他品种。只要做到主次分明，保证主要收藏项目的数量和质量，多学习一些有关收藏品的专业知识，多花些时间研究收藏品的历史，便能在收藏品投资领域有所收获。

在判断手中的收藏品是否具有保值、升值价值时，收藏者应该注意以下几点：

（一）发行量

收藏品投资者要想对收藏品的价值做出准确的判断首先应该了解收藏品的发行量。通常，发行量越少的收藏品就越容易升值，也就越值钱，这就是我们经常说的“物以稀为贵”。

（二）存世量

存世量与发行量有几分相似但也有所不同，存世量小的收藏品自然非常珍贵。发行量少的收藏品存世量则少，但是发行量大的收藏品，存世量却不一定很大。很多由于时间长久或后期被遗失、销毁、丢弃的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

藏品，虽然其发行量大，但是其存世量却很小，这样的收藏品同样十分珍贵。

（三）炒作因素

跟股市很相似，收藏品市场也存在着炒作行为，通过炒作收藏品的价值会飞速上涨。但是对此投资者应该保持清醒的头脑，如果某一件收藏品因为炒作因素暴涨的话，投资者就应该谨慎了。通过炒作的收藏品，其价值并不能代表它的实际价值，将来有可能上升也有可能回落。如果某一收藏品严重背离了价值规律，导致价值失真，投资此种收藏品就会存在很大风险。

跟股市很相似，收藏品市场也存在着炒作行为，通过炒作收藏品的价值会飞速上涨。但是对此投资者应该保持清醒的头脑，如果某一件收藏品因为炒作因素暴涨的话，投资者就应该谨慎了。通过炒作的收藏品，其价值并不能代表它的实际价值，将来有可能上升也有可能回落。

（四）需求量

对于那些需求量很大，供不应求的收藏品，即使它们的发行量很大，或者发行时间很短，也很容易升值。

（五）时间因素

通常，历史越悠久的收藏品就越值得投资。在炒作气息浓郁的今天，虽然有的老收藏品还不如新收藏品增值速度快，但是由于这些收藏品的发行量和存世量都比较小，而且从一个侧面反映了那一个时代的缩影，因此仍然值得投资。

（六）题材

如果是热门题材的收藏品，特别是较有历史时代意义或者较有政治意义题材的收藏品，则很容易升值。如香港回归题材、奥运题材的收藏品等。

（七）设计因素

设计美观、较有观赏价值的收藏品也有增值的可能，因为不少的收藏投资者都是因藏品的精美而进行收藏。

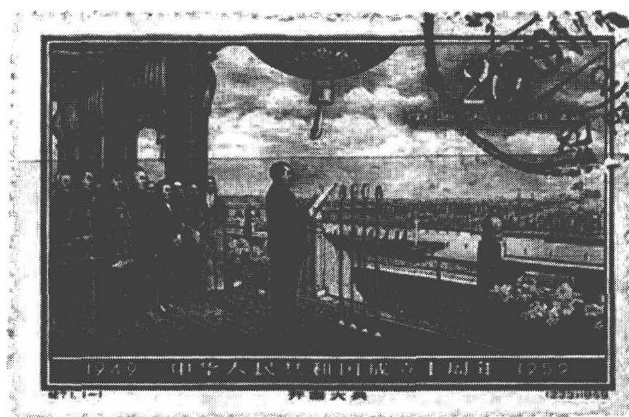
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资点金

收藏是一门学问，收藏品体现着社会文化的积淀。如果你想投资收藏品，应根据自己的兴趣与爱好选择要投资的收藏品，并对这类收藏品进行全方位的了解。在判断手里的收藏品是否具有保值、升值价值时，必须清楚影响收藏品价值的几大要素。

3. 邮票投资——方寸之间天地宽

集邮是以邮票及其他邮品为主要对象的鉴赏、研究与收集的文化活动。刚刚入门的集邮爱好者，也许并不是因为邮票所具有的“增知、交友、怡情、储财”的功能，而是被邮票印刷精致、图画美丽、小巧玲珑的外观所吸引。邮票可以用来欣赏，经常会有新品发行，不仅具有投资价值，而且集邮爱好者可以从中了解历史，增长知识，可谓两全其美。



集邮票品，是指邮资凭证和集邮品。具体包括：国家邮政主管部门发行的普通邮票、专用邮票、纪念邮票、特种邮票、邮资明信片、邮资信封、邮资邮简以及邮资符志；经国家邮政局或省级邮政行业管理部门批准的仿印仿制邮票图案制成品；国家（地区）的首日封、实寄封片、纪念封、邮卡、邮折、票册、极限明信片、邮票盖销票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

和风景纪念戳集；其他国家（地区）发行的邮票及其仿印仿制品。集邮票品主要分为正宗邮品和非正宗邮品两大类。

正宗邮品

（1）邮票。邮票包括普通邮票、特种邮票、纪念邮票。普通邮票出售期长、面值较齐全、发行量大，适用于各类邮件的贴用；特种邮票是为了宣传或记载某些有重要意义的事物而发行的邮票；纪念邮票是专门为了纪念国内、国际重大事件和知名人物、伟大人物以及其他值得庆祝、纪念或值得宣传的事物而发行的邮票。纪念邮票与普通邮票相比有所不同，其发行量较少，并且不能再版，出售时间通常为一年。

（2）邮资信封。邮资信封包括普通邮资信封、美术邮资信封、纪念邮资信封、豪华贺年邮资卡外套封以及礼仪邮资信函封。

（3）邮资明信片。邮资明信片包括普通邮资明信片、纪念邮资明信片、风光邮资明信片、贺年邮资明信片、企业金卡、东北邮资明信片、中国邮政明信片咨询卡等。

（4）邮资邮简。邮资邮简是邮政部门发行的一种将信封与信纸合用并印有邮资图的邮政用品。19 世纪二三十年代，英国寄信是按邮程距离及信件的重量收费的，且邮费昂贵，连国会议员都难以承受。为了减少邮费，不少人写信时都在一张纸的一面写信，然后翻过来折叠成信封状，写上收信人的名址，封口后即可交付邮寄，这种既可用作信纸又可折叠成信封邮寄的邮政用品称为邮简，也称信笺或信简。后来邮政部门发行这种邮简称为邮资邮简。而非邮政部门印刷的则称为非邮资邮简。邮资邮简上印有邮资图案或“邮资已付”字样，非邮资邮简无权加印邮资图案，需加贴邮票才能交付邮寄。

（5）小本票。小本票是指邮政部门将单一面值或多种面值的邮票印制成票册，并配备上封面和封底的邮政用品。

（6）上述五种邮政用品的实寄邮品。

（7）“邮电公事”实寄邮品。

（8）“邮资标签”实寄封片。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（9）包裹单的实寄品和地方邮政附加费。

（10）免资封片（地方的要经邮政主管部门批准）。

正宗邮品的共同特点如下：

带邮资（含免资）没有实际邮寄的邮品，都是由国家或地区邮政部门印制；带邮资（含免资）没有实际邮寄的邮品，上面的图、文字等均可作为邮展的有效信息；除了邮资信封和邮资邮简外，其他实寄邮品载体上的文字和图案没有任何实际意义，只是符合邮资的票和所盖的邮戳，比如新邮首日纪念封是在发行新的特种邮票或纪念邮票的第一天，由邮票公司制作而成的与相关邮票图案密切相关的精美图案的信封。首日纪念封在信封背面印有介绍信封和邮票的有关说明，在信封正面粘贴相关新邮票，加盖纪念该邮票发行的特制纪念邮戳或邮票发行之日的日戳，信封上面的图案和文字没有实际价值，特种封也是如此。

非正宗邮品

非正宗邮品包括：邮折、地方小本票、绢封、极限封、未实寄的手绘封、未实寄的拜年封、镶嵌封、未实寄的首日封等。这些邮品的共同特征是：前两种邮品只有其中的邮票有用，封皮没有任何参展效用；后六种邮品只有邮品上的邮戳有用，购买价格和用途不成正比。

投资点金

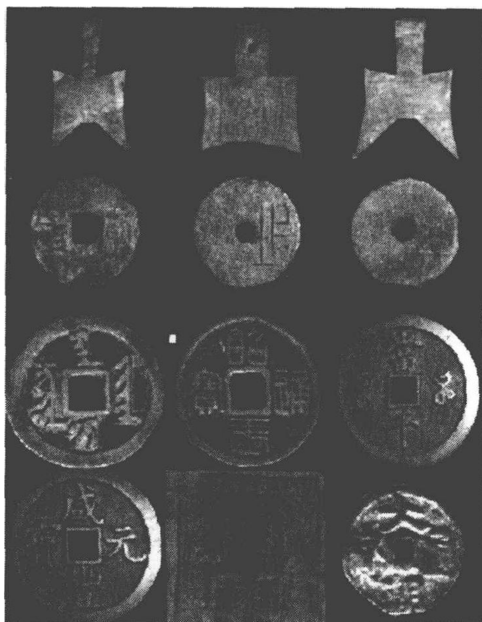
邮票是非常精致的艺术品，它所体现的文化和产生的国际影响力非同寻常，因此邮票非常具有保存价值。集邮是一门学问，可投资的种类也很多，投资者应该深入了解各种邮品，并最终做出自己的投资选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4. 钱币投资——成为“有钱人家”

古钱币市场中，各钱币的价格相差很大，有些古钱币虽然年代久远，如秦半两、汉五铢等，但由于出土数量多，所以价格低廉。那么，在古钱币中，哪些才是真正有价值且值得收藏的钱币呢？

（一）文化价值很高的钱币



很多古钱币的文化价值很高，像北周的“五行大布”、“布泉”等钱文用的是玉箸篆，被认为是魏晋南北朝钱文书法艺术中不可多得的精品，非常具有收藏价值；汉代王莽新朝“布泉”、“货泉”等钱文用的是垂针篆，也很值得收藏；北宋仁宗所铸的九叠篆书体“泉体通宝”是中国最早的美术字，其收藏价值不言而喻；此外还有北宋的“元佑通宝”对钱，行草、篆文分别是由苏东坡和司马光所书，飘逸劲拔，堪称古今一绝，收藏价值相当高。

（二）“康熙通宝”

清朝康熙帝年间，西藏平叛时，因军饷不足，朝廷向当地的喇嘛借了十八尊金罗汉和铜佛，金铜都被熔铸成钱币，为了日后识别收回，当时在钱币的正面留下了一个标记，那就是“康熙通宝”的“熙”字少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

了一竖，因为钱币是用金罗汉所熔铸，所以民间也把这种钱币称为罗汉钱。收藏者在收藏此类钱币时应该注意，“康熙通宝”的“熙”字是少一竖的。

（三）辽“天显通宝”

天显通宝是辽代天显年间（926～938年）所铸的年号钱。四川大学出版的《中国古钱币目录》一书中，天显通宝被定为“孤品一级无定价”。

（四）短命政权钱币

短命王朝或农民起义的铸币，发行量小，流通时间短。“靖康元宝”、“靖康通宝”是宋钦宗赵恒所铸造的，他在位十六个月后就被掳到北国，“靖康”钱币的铸造量很少，“靖康通宝”更是非常罕见，属于国家的一级文物；五代十国的“开平通宝”等，年号短暂，也是无价之宝。此外，清代穆宗的“祥祺通宝”铜钱发行时间不到一年，上面的这几种钱币都被称为“短命钱”，世间罕见。此外，明末农民领袖李自成建大顺政权所铸造的“永昌通宝”也是非常珍贵。

（五）刀币和布币

刀币和布币年代久远，比圆形钱币稀少，因而价格相对昂贵。

（六）存世数量少的钱币

1972年在吉林库伦旗辽墓中出土的“大康六年”纪念铜币以及现仅存一枚的南唐“大齐通宝”都是珍品。唐代叛军史思明在占领洛阳后铸造了“得壹元宝”，后来发现“得壹”不吉利，于是就改成了“顺天”，铸造了“顺天通宝”，这两种钱币的世存数量都很少，其中“得壹元宝”更是非常珍贵。

（七）有背文的钱币

古钱币背文多种多样，有纪年、纪地等种类。古钱的鉴别通常以背文来判别其铸造年代和地址，进而品评其稀珍程度。一般而言，背面有月纹、星纹等标志的钱币要比背部是光面的更具有收藏价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（八）金、银钱币

用金、银、白铜等材料精制而成的宫廷钱币形状通常都比较大。这样的钱币铸造量少，质量上等，属于珍贵文物。

投资点金

古钱币市场中，钱币之间的价格差异非常大，一些年代久远的钱币，由于出土数量相对较多，所以价格比较低廉。而那些铸造少，存世量也很少的钱币，珍稀程度则非常高。投资者在购买钱币时要非常小心，仔细辨别，收藏真正具有投资价值的钱币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第13章 富人的特质可以复制

——掌握创业投资的关键点

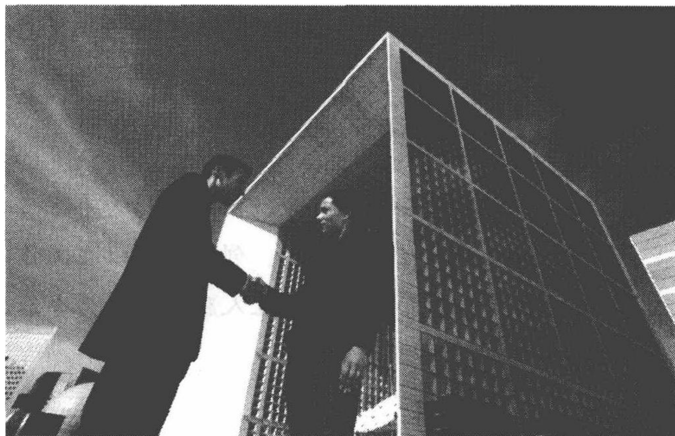
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 如何为创业投资积累资源

创业就是一个不断积累的过程，积累经验，积累财富，积累人生阅历，不管积累的是什么资源，都是有形或无形的财富。网易创始人丁磊曾说："人生是一个不断积累的过程，也许你经常会摔倒，但是即使摔倒了，你也要紧紧抓一把沙子在手里。"

一提到创业，不可避免的就要说到创业资源问题，创业资源包括了很多元素，资金、经验、技术、人脉、项目等都是创业必须具备的因素，不具备这些创业资源，创业的梦想就很难变为现实，在当今社会，创业资源的丰富与否与创业的进度关系非常密切。



创业的资源需要有一个积累的过程，这个过程极可能是一个漫长而艰苦的过程，在这里提醒创业者：即便是别人把成功的经验全部传授给你，或者别人已经为你准备了足够的资金，如果你不能正确运用所学的经验以及资金，仍然会无果而终。

为创业积累资源而打工

很多创业者因不具备创业所需的资源而无从下手，只能被挡在创业的大门之外。

如果出现这样的情况，你不妨先出去打工，并在工作的过程中获得并积累创业所需的资金和经验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

> 如果单纯把打工看做是替别人卖力，你会丧失许多积累经验的机会。在打工过程中，有准备的打工者会积累很多实用的经验，并为以后的创业积累必须的人脉和资金，当积累达到一定程度时，创业也就水到渠成了。

如果单纯把打工看做是替别人卖力，你会丧失许多积累经验的机会。在打工过程中，有准备的打工者会积累很多实用的经验，并为以后的创业积累必须的人脉和资金，当积累的资源达到一定程度时，创业也就水到渠成了。当然，要想达到这样的效果，创业者必须付出更多的努力，为今后的发展学习与积累。

利用建立的人脉和积累的资源创业

充分利用在工作中建立的人脉关系和积累的资源进行创业，可以很大程度上减少创业的风险。某财经杂志采访过一位创业者，这位创业者原先在北京一家大型电脑制图公司工作，在工作中与很多杂志社、报社、电视台、电视节目制作单位建立了良好的关系。等到时机成熟后，这位创业者辞去了原来的工作，成立了自己的电脑制图工作室。

由于从事的工作与原先相差不大，这位创业者也因此降低了创业投资所带来的风险，现在这位创业者的工作室生意非常红火。

投资点金

在当今社会，创业资源的丰富与否与创业的进度有着十分紧密的联系。在创业之前，创业者可以在工作的过程中获得并积累创业所需要的经验和资金，建立人脉关系，为今后的创业打下良好的基础。

2. 怎样对投资行业做出准确的判断

培养、提高判断力是通向创业之路的重要台阶。创业的过程中，正确的判断会使你的创业之路平坦笔直，对市场的敏感以及超人的胆识会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

帮助你慢慢把企业做大、做好。

创业者对市场做出准确判断的八要素

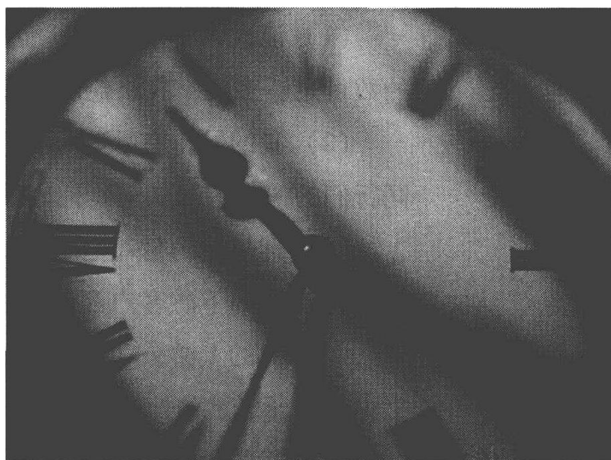
创业的门槛越来越低，竞争者也随之增加，创业的难度可想而知。创业者首先应该了解市场需要的是什么，下面的八个问题可以帮助创业者准确地判断市场：

（1）企业的定位清晰且与众不同，创业者首先要明白自己推销的是什么。

（2）简明的执行摘要。创业者需要按顺序确定以下几方面：市场、财务、团队、技术。在硅谷，标准的商业计划通常不会超过 20 页，执行摘要也不超过 300 字。

（3）明确创业的正当性。创业者需要清楚自己为什么要做？为什么由你来做？为什么现在做？

（4）清楚企业的远景和经营模式。创业者需要让市场明白你所能提供的产品与服务是出色的，使其有所期待。



（5）明确竞争力。创业者要明确自己将要面临的竞争者对手，清楚自己的核心竞争力是什么。

（6）拥有兴趣相投且结构完整的团队。在面对市场上的各种竞争时，创业者要确定自己的团队有能力打赢这场仗。

（7）留住顾客。创业者需要站在顾客的角度思考，如果你是顾客，你会怎样选择？只有让顾客体验到价格之外不可替代的价值，你才会留住他们。

（8）精算市场。创业者应每隔一段对市场的占有率进行精确的统计并核算损益平衡，从中总结经验，以期获得更大的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

了解投资行业或产品的信息

初涉某一行业时，边学边做是大多数人的状态。那么，如何才能迅速熟悉你的工作内容呢？下面的内容就将教你一些快速掌握一个行业或者产品特点的技巧。

(1) 明确你的客户，或者同行都是哪些，并且认识他们。这项任务完成起来并不是很容易，创业者需要在3个月内把这三个环节的主要公司或者从业人员弄清楚，尽量结识这三个环节的关键人物。认识这些关键人物将会对你的创业有很大帮助。

(2) 明白你的产品从上游公司一直到最终买家的完整路径，各个环节的商业模式，以及各个环节的利润构成和成本构成方式。

如果你想快速掌握行业特点，快速评定项目，只需要完成上述两步即可。

还可以通过自问自答的方式对投资行业或产品进行了解，可以参考下面的问题：

(1) 谁或者哪些公司可能成为我的上游公司？我认识的上游公司的数量足够多吗？我跟他们足够熟悉吗？

(2) 我的同行有哪些？在市场范围内，我和同行的排名是怎样的？同行们的销售情况如何？他们的销售方式是怎样的？

(3) 谁是我的替代竞争品的同行？替代品和我的产品有什么区别？

(4) 我的下游客户都有哪些？他们是怎么分类的？

(5) 我的上游公司的盈利模式是怎样的？我的产品对于上游公司来说处于什么地位？

(6) 我的同行是怎样靠这个产品赢利的？他们的商业模式是什么？

(7) 我的下游公司为什么要购买我的产品？他们的盈利模式是什么？

如果你可以准确地回答上面的问题，那么恭喜你，你的亏损概率几乎为零。

尽管想要全部了解上述问题是非常困难的，但是随时问自己这些问

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

题，可以确保自己不会盲目行动。

投资点金

培养和提高判断力是人们通向财富之路的一个重要的台阶。创业者应当了解市场需要什么，通过科学的方法对市场做出准确的判断。此外，创业者还应充分了解投资行业或产品的信息，这样可以让自己少走弯路，为创业增加砝码。

3. 创业阶段性问题的分析与解决

一般来说，创业要经历三个阶段：孕育期、婴儿期以及学步期。

孕育期

在孕育期，创业者需要确立所要承担的义务，以产品为导向。只有风险真正产生并被承担时，企业才会进入婴儿期。

正常现象：创业者承担了现实的义务；事业经过了现实的检验；所承担的义务与风险相当；以产品为导向、对产品的附加值承担了义务；创业者掌握了控制权等。

不正常现象：创业者只有不切实际的幻想，没有对所承担的义务进行现实性检验；所承担的义务和风险不相当；以利润为导向，单纯考虑投资回报；创业者的控制地位不稳定等。

婴儿期

在婴儿期，新的秩序不再需要太多新的梦想，创业者应专注完善已有的梦想。创业者要想使自己的事业持续发展，就必须具备两个条件：定时补充营养——资金投入；父母的关爱——创业者所要承担的义务。

正常现象：企业所承担的义务没有因为风险而丧失；辛勤的工作增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

加了承担的义务；现金支出虽大于收入，但差距不大；缺乏制度；缺乏管理深度；缺乏授权等。

不正常现象：现金支出远大于收入；风险使所承担的义务消失殆尽；创业者不愿承担义务；过早制订规章制度及工作程序；过早授权；创业者丧失控制权；刚愎自用，不听取意见等。

学步期

在孕育期，创业者只有一个创业的构想；婴儿期，创业者的构想成为了现实；而进入学步期后，企业将摆脱艰难的创业初期，创业的构想也开始慢慢体现出真正的价值，企业不但克服了现金入不敷出的窘迫，其业务也蒸蒸日上。这表示企业不但存活了下来，而且日见繁荣。企业只要在学步期找到成长点，就会迅速地发展壮大起来。

投资点金

创业需经历三个时期：孕育期、婴儿期和学步期。每个阶段都会存在不同的问题，应该采取不同的解决方案。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第14章

给未来一份安心和保障

——掌握保险投资的关键点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 保险：投资理财的基石

中央电视台的《新闻调查》栏目做过这样一期节目：记者来到某儿童医院的血液病房进行采访，当时病房外挤满了带孩子看病的家长。家长们从全国各地赶来，虽然他们口音不同，但都是为了同一个目的：给孩子治疗白血病。当记者询问起给孩子看病的钱是怎么筹集的时候，家长们有的说是好心人捐助的，有的说是跟亲戚朋友借的，竟没有一个人是利用商业保险获得的。“孩子这病把全家都拖垮了。”一个家长面对镜头无助地说。

我们在为这些不幸的家庭惋惜时，是不是也该反思一下？如果当初他们能为孩子买一份健康保险，当灾难降临时，他们也许会从容许多。

在西方发达国家，“保险”这个词已经存在了几百年，成为与衣食住行一样不能缺少的东西。在中国，保险的发展史相对较短，保险的普及也略显滞后。从传统文化上看，中国人喜欢谈生，忌讳谈死；喜欢谈健康，忌讳谈病患，这就导致了中国人在面对保险，特别是保障型保险时，情感上和心理上本能地进行躲避甚至抗拒。

据统计，美国人均保费为4000美元，相比之下，中国的人均440元保费仅为美国的1/60。在日本，人均拥有6份保单，在美国，人均拥有4份保单，中国香港人均拥有7～8份保单，而中国内地人均拥有保单的数量不到0.6份，差距实在很大。

> 据统计，美国人均保费为4000美元，相比之下，中国的人均440元保费仅为美国的1/60。在日本，人均拥有6份保单，在美国，人均拥有4份保单，中国香港人均拥有7～8份保单，而中国内地人均拥有保单的数量不到0.6份，差距实在很大。

在保险公司代理人向我们介绍保险产品时，我们经常会说，“我不需要这个”。难道我们真的不需要吗？抛开这些，我们先分析一下马斯洛的需求层次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

理论。

根据马斯洛理论，需求分成生理需求、安全需求、社交需求、尊重需求和自我实现需求五大类，层次由低到高。

生理需求是人们维持自身生存的最基本需求，包括饥、渴、衣、住等方面的要求。这些需要如果得不到满足，人类的生存就会产生问题。第二个是安全需求，是人们要求保障自身安全、摆脱丧失财产和失业的威胁、规避职业病的侵袭等方面的需求。从该理论来看，人类对安全的需求是基于解决生理需求之后首先要满足的需求，也属于满足温饱需求的范畴。由于我国政府主导的基本社会保险覆盖面窄、保障层次低，已不能满足日益提高的保障需求，但商业保险的设计却越来越人性化，其险种也越来越多，基本能满足不同层次的不同需求，有巨大发展空间。

胡适先生在谈起保险时曾说："保险的意义在于今天作明天的准备；父母作儿女的准备；儿女幼时作长大时的准备；生时作死时的准备，如此而已。今天预备明天，这是真稳健；父母预备儿女，这是真慈爱；生时预备死时，这是真豁达。能做到这三步的人才算是现代人。"

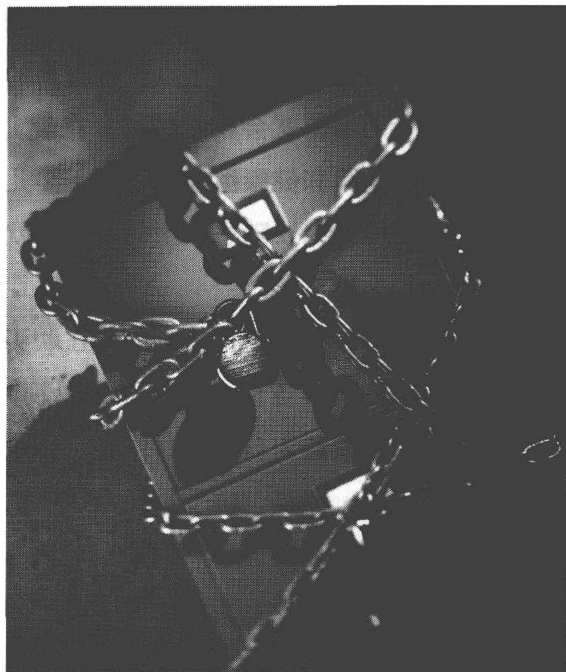
理财不能仅仅片面强调财富的积累，更要注重财富的保障，理财的内容相比单纯追求回报最大化的投资要更加宽泛。但是我们发现，在建立设计理财组合时，许多人忽视了对日常风险的防范及规避，把大量精力放在了单一追求回报率的高低上，这是完全错误的。

在投资理财中，人们最关注的是怎样让资本增值，几乎把所有心思都放在各种投资理财方式上，包括股票、债券、不动产、基金、个人信托产品、黄金买卖等。但是，理财不能仅仅片面强调财富的积累，更要注重财富的保障，理财的内容相比单纯追求回报最大化的投资要更加宽泛。但是我们发现，在建立设计理财组合时，许多人忽视了对日常风险的防范及规避，把大量精力放在了单一追求回报率的高低上，这是完全错误的。

我们必须清醒地意识到，在日常生活和工作中，任何家庭都可能面临意外与风险，这些意外和风险通常无法预测，也是无法控制的，如朋友借款未还、家庭成员遭受意外事故或身患重疾、投资失败、丧失收入能力等。当这样的风险来临时，如果造成的影响超出了你的风险承受能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

力，你该怎么办？



正是因为这些原因，保险被引入理财的范围，随着越来越多的人意识到风险防范的必要性和重要性，保险也开始在理财组合中扮演起重要的角色。只有准备好保险这一高效、有力的风险管理工具，投资者才可以说，自己已经搭好了投资理财金字塔最坚固的基石。无论其他理财工具收益怎样都无法影响到你的基本生活品质，理财规划也才无后顾之忧。

投资点金

理财不能仅仅片面地强调财富的积累，还要注重财富的保障。任何家庭在日常生活和工作中，都不可避免地遇到很多意外与风险，这些人们常常无法预测，也是无法控制的。因此，理财的范围中引入了保险这个概念，保险是搭建好理财金字塔最关键的基石。

2. 人生的不同阶段应如何挑选保险

（一）婴幼儿

婴幼儿保险什么时候购买比较合适呢？根据丰富的案例和经验，一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

般在婴儿出生30天后，父母就需要开始考虑为其购买保险，越早购买，保险的价格就越便宜，而且可以获得较高的保额。由于投保早，交费积累期长，资金的增值就会相对较高。在婴儿出生60天内，父母就应该为其购买好意外险和健康医疗险，由于婴儿活泼、好动的天性，因此发生意外事故的概率以及随之产生的医疗费就会增加。

（二）年轻人

年轻人的消费观往往比较超前，在购买汽车、电脑、手机、MP3等"标准配备"上毫不吝惜，但却经常忽视一项重要的"配备"——保险。大多数年轻人认为自己的身体好，风险离自己很远，因此往往没有长远规划的意识。但是，由于年轻人往往急于购房买车，担负的压力很大，还要为结婚做准备，对资金的需求量也很大，因此抗风险能力也相对较弱，一旦遇到意外，很有可能面临"倾家荡产"的后果。相同的险种、相同的保额，其保费也会随着被保险人年龄的增加而上升。如果等到年龄增大、身体状况恶化再买保险，很可能因为年龄和健康问题被拒保，即便通过核保，也要付出比年轻时更多的保费。因此，年轻时有必要未雨绸缪，为未来购买一份保险。

（三）准妈妈

怀孕是一个女人生命中最特别的阶段，女性平时健康的身体会在这个阶段出现很多"症状"，医院成了她们经常光顾的地方。很多准妈妈都是确认怀孕很久后才想起买保险这回事。由于女性妊娠期的风险概率要高出正常人，保险公司对其投保有严格限制，女性怀孕28周以内要提供产前检查报告或进行体检，此外，保险公司也限制了意外险以及住院津贴的最高保额，因此，孕妇投保需要的保费比普通人高。通常，怀孕28周后的孕妇属于"高危人群"，原则上，保险公司不会受理其医疗保险、意外险以及重大疾病保险。

现在很多公司都推出了能覆盖妊娠期的女性健康险，用于保障生育期间的风险。女性们应为了自己和未来宝宝的健康得到保障，在制订计划后及时投保女性健康险，一定不要等到怀孕后再去"临时抱佛脚"，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

那样可选择的余地就少了。

（四）中年人

人到中年后，生活的负担就会明显加重，不仅工作的压力大，还要赡养老人、抚养孩子。现代家庭结构中，逐渐呈现出“4+2+1”（即4个老人、一对夫妇、一个孩子）的态势。虽然父母通常会有一份固定的退休金，享受基本社会医疗保险，但由于老人容易生病，加之医疗费用日趋昂贵，疾病及意外所需的费用也会不断攀升。盼望子女成才是每个父母的愿望，教育费用已成为家庭支出中的重要部分。随着中年人年岁的增加，自己患病的风险也在不断加大，可能随时需要应付各种大额开支，一二十年后，甚至还要面临退休后收入变少的现实。所以，作为中年人，要有未雨绸缪的风险意识，提早购买适合自身状况的保险产品。

需要注意的是，现在市场上很多重疾险只保到65岁，也就是说保户在65岁后患重疾病将得不到保险保障，如果这时才去补办终身型重疾险，就已为时晚矣。很多保险公司不为65岁以上的老人进行保险，即使那时有适合自己的产品，也要缴纳高额的保费。可以看出，中年人应尽早购买保险，对自己和家庭都有利。在这里建议中年人要购买保障期长的保险，最好选择终身保障型保险。

（五）老年人

对于很多没有医疗保险的老人来说，看病的花费很大，购买保险的愿望也很迫切。但是，保险公司专为老年人设计的保险产品非常少，即便有些可以投保，相应的保险条款规定也非常严格。首先是年龄的限制。现在，保险公司推出的意外伤害险通常都把年龄限制在65岁以下，重大疾病险、养老保险大多数限制在60岁，有的仅为55岁；其次是高额的保费。投保人的年纪越大，保费也就越高。通常，寿险产品将50岁作为价格分水岭，因此，消费者最好在50岁前投保。此外，很多保险公司都要求对超过50岁的投保人进行体检，如果体检不合格就很可能被拒保。因此，建议老年人投保须提早进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资点金

人生要经历不同的阶段，从婴儿到青年再到中年、老年，每个阶段的状态不同，因此选择的保险也不尽相同。只有选择了正确的保险才会得到坚实的保障，将智慧和力量集中在其他领域收获丰硕的成果。

3. 应该如何选择保险公司

在购买保险后，投保人在保险期间和被保险人以及保险公司有切身的利益关系，因此，如何选择保险公司对投保人来说十分重要。通常，在选择保险公司时，投保人需要考虑保险公司的公司类型、经营状况、险种价格以及服务质量等各个方面的差异。

了解保险公司的类型

通常，中资保险公司更加熟悉国情，有着比较深厚的背景。而外资保险公司具备国际领先的管理经验和保险理念，其产品售后服务往往比较好。中老年人怕承担风险，通常选择中资保险公司。而年轻人喜欢选择外资保险公司，比较侧重产品保障功能，更加重视售后服务。

不同的保险公司在组织形式和经营范围等方面都各不相同，而这些差异也影响着保险公司的经营方式和经营品种。通常，中资保险公司更加熟悉国情，有着比较深厚的背景。而外资保险公司具备国际领先的管理经验和保险理念，其产品售后服务往往比较好。中老年人怕承担风险，通常选择中资保险公司。而年轻人则大都会选择外资保险公司，比较侧重产品保障功能，更加重视售后服务。

在我国，既有人身保险公司和财产保险公司这样的传统型保险公司，也有养老金保险、健康保险、农业保险和汽车保险等专业保险公司，经营范围存在差异的保险公司其产品必然不同，投保人应该根据自己的需要进行选择。在我国，保险公司的组织形式包括：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股份有限公司、相互保险公司；中资保险公司、中外合资保险公司和外资保险公司；政策性保险公司和商业性保险公司等。不同组织形式的保险公司经营方式不同，投保人在购买保险时要多加注意。

选择具备足够偿付能力的公司

投保人要选择具有足够偿付能力的公司，确保在发生保险事故时，保险公司有充足的资金向被保险人支付保险金。一般来说，投保人可以根据保险监管部门或者权威评级机构对于保险公司的评定结果，判断保险公司的偿付能力。评定等级越高，就表明该公司偿付能力越强；同样，股东实力越强也就越能保证公司的偿付能力；此外还要看公司的偿付历史记录，即该公司是否有过难以偿付保险金的记录。投保人还需要考察保险公司的财务状况，分析公司的保费收入、费用、赔款、利润等财务指标，了解其财务状况。现在，通过保监会网站、《中国保险报》等保监会指定的信息披露报纸、网站都可以获得这类信息。

服务质量是选择保险公司的关键

好的保险公司不仅要品牌响亮、信誉好，更要服务好，尤其是售后服务。跟其他商品不同，保险不是一次性消费，它关系到人的一生。买了保险后，人们经常需要和保险公司打交道，如缴费、地址变更、生存金领取、理赔费用等。所以，能不能真正成为保险公司的“上帝”，享受保险公司的关怀，保险公司的服务质量是关键。

好的保险公司不仅要品牌响亮、信誉好，更要服务好，尤其是售后服务。跟其他商品不同，保险不是一次性消费，它关系到人的一生。买了保险后，人们经常需要和保险公司打交道，如缴费、地址变更、生存金领取、理赔费用等。所以，能不能真正成为保险公司的“上帝”，享受保险公司的关怀，保险公司的服务质量是关键。

选择保险公司时，投保人要从两方面分析其服务质量：一方面是从其代理人获取的服务。理赔时，好的保险公司方便、快捷，投保人只需要收集好相关材料，其他事宜均由代理人完成；差的保险公司理赔时非常繁琐，拖拖拉拉，投保人甚至“跑断腿”。另一方面是从公司本部获取的服务。服务质量主要看保险公司能否及时通报新险种，出险后赔付是否及时，是否能做到耐心听取、认真解决客户的投诉，是否为投保人提供额外的附加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

服务，如消费优惠、定期回访、紧急援助、联谊会等。保险公司在服务上的任何不足都可能会影响到投保人的生活质量。对于公司的理赔质量，投保人可以向保险公司的管理部门咨询，也可以向保险代理人了解保险公司以往的理赔记录，或向以前投过保的朋友打听。

分析不同保险公司相同险种的价格

好的保险公司应该尽可能满足投保人的各种需求。投保人应该选择能为自己提供充分保障的保险公司。需要说明的是，便宜的保险不一定是最适合自己的保险。较低的价格既可能由于保险公司经常对被保险人的合法索赔拖延甚至置之不理，也可能由于其保险的责任范围较窄，还可能由于其代理人没有接受充分的培训。投保人应该选择那些能为投保人定制人性化产品的保险公司。不同的保险公司，同样的产品，其价格可能不同，即使价格相同，其保障的范围及时间也会不同，投保时需要仔细研究这些细节。尤其是要注意保险合同中不予理赔的范围，应该选择不予理赔范围小的保险产品。

投资点金

投保人在选择保险公司时，需要考虑保险公司在公司类型、险种价格、经营状况以及服务质量等方面的差异。投保人购买保险后，在保险期间内，投保人和被保险人与该保险公司有着切身利益关系，因此，选择一家可信任的保险公司对于投保人来说非常重要。

4. 购买保险应该注意哪些问题

在购买保险的时候，要根据家庭的实际情况筹划一个详尽的攻略，这其中有几条需要注意的事项，它们包括：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

选择主要投保人

随着婚龄的增加，给孩子买保险常常是大多数人的第一选择，但他们却忽视了为自己及长辈购买保险的重要性。

父母的收入是家庭经济的主要支柱，因此父母的健康状况对家庭至关重要，一旦发生意外，恐怕连为孩子购买的保险都很难坚持续保。买保险不仅可以作为应对意外事件的一种经济补偿方式，而且还可以承担部分养老的责任。父母及早为自己投保，才不会在退休后因收入降低而影响晚年生活，或因此加重孩子们的负担。

明确权利与责任

保险是一种法律合同行为，对保险理赔行为的要求是及时、客观、公正、准确，而保险理赔的依据则是双方所签订的保险合同。



所以，投保人首先应明确自己所拥有的权利。这些权利包括：填写保单后，必须由投保人亲笔签名，被保险人签名一栏应由被保险人亲笔签署（少儿险除外）；付款时，保险代理人必须当场开具保险费暂收收据，并在此收据上签署姓名和业务员代码；要求保险代理人依据保险条款如实讲解险种的相关内容，尤其是对于退保、减保可能带来的经济损失等应予特别关注；对投保过程中的任何疑问或意见，有权向保险公司咨询、反映或向保险同业公会投诉。投保一个月后，应确认收到正式保险单并立即审核是否有错漏之处；投保后一定期限内，享有合同撤回请求权；工作变动或居住地变迁，及时申请办理迁移，确保享有持续的服务。签订合同时，要仔细审阅并理解保险合同的条款内容，尤其是保险责任部分，要通过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

各种途径尽可能多地了解自己所投保的险种，不要盲目听信保险代理人的口头解说。签订合同后，投保行为确立，就要如期如数缴纳保险金，认真履行自己的义务。

选择适合的险种

在某保险公司的客户座谈会上，一位已婚男士说，自己对保险知识了解甚少，在代理人的推荐下，常常是保险公司推出一个新险种产品，自己就不假思索地投保。结果至今已购买了将近十种保险，每年需要缴纳的保费就超过三万元。

很显然，这样不经过任何选择购买保险的方式是不恰当的。明确某个特定阶段应需要何种保障对于想购买保险的人来说是最重要的，应根据需求来选择适当的险种。

投资点金

在购买保险的时候，投保人应该在选择主要投保人时进行充分的考虑，明确参保期间的权利与责任，选择适合投保人的险种，根据家庭的实际情况筹划一个详尽的投保计划。

5. 别让保险成为你的负担

家庭购买保险的合适金额

人们往往不清楚究竟购买多少额度的保单才是合适的，总是出现这样的情况：上门的保险代理人会询问您的家庭一个月预算支出多少钱买保险，如果你回答说 300 元，那么他就会代替你设计一张年缴费 3000 元左右的保单，依此类推。至于真正的需求是多少，很少有人会去细究。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

针对这个问题，下面可以给投资者提供一个一般家庭的投保额的公式：

保障额度 = 家庭收入需求 + 现有负债 + 子女教育费用
+ 终老费用 − 现有财务资产

式中，家庭收入需求为当家庭主要的经济收入来源因意外中断时，维持从前生活水准所需要花费的资金量；现有负债为家庭向银行及个人所借的债务，包括房屋、汽车的贷款等；子女教育费用为子女现在年龄，粗略算出从现在到接受完高等教育时所需的教育准备金；终老费用为当你到达人生终点时，所必须花费的医药费、丧葬费等费用；现有财产为家庭现有的存款、不动产、有价证券等所有财产之和。

虽然有上述的这个公式，但在实际情况中，投资保险的额度还是要根据家庭的实际状况灵活确定。购买家庭保险时一定要有明确的目的切忌无计划地盲目购买。



在发达国家，一般的家庭会将年收入总额的30%左右作为保险费支出。在我国，由于人均收入较低，所以建议将家庭收入总额的10% ~20%作为保险费支出；保险金额累计是年收入的5~10倍较为适宜。

当然，在建立家庭之初，没有过多资金的情况下，购买保险不必一步到位，可以先选择购买最需要的险种，以防保费支出压力过大。以后再进行周期性的分次购买。一般来说，定期险和意外险等短期险的费用较为低廉，具有储蓄、返还、投资成分的终身寿险费用较高。因此，定期险和意外险都是这类家庭可以考虑购买的险种。

除此之外，还要重视家庭可能造成的高额损失。如果在家中收入最高的家庭成员因不幸死亡或丧失劳动能力或出现意外而中断了收入来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

源，作为家庭的经济支柱，这样的意外会给家庭经济造成重大的影响，这些影响可能包括家庭对父母赡养费的长期维持，以及对孩子的教育资金的持续支付。当然正处在壮年的时候死亡或丧失劳动能力的概率虽然并不高，但这样的事情一旦发生，将会给家庭致命的打击。所以，在购买保险的时候，应该率先购买最需要投保的"家庭经济支柱"保险。此外，如果家庭经济状况允许，可以考虑给子女购买教育金保险。

另外，还需要特别注意在购买保险的时候要全面考虑个人和家庭需要投保的险种。在这个问题上为了让有限的资金发挥最大的效用，你应进行综合安排，避免保单之间的交叉重复。比如，如果家庭成员中有人从事危险性较大的工作，那么家庭就应该为他投保人身意外伤害保险。另外，如果准备购买多项保险，为了节省大笔的保险费用，应当尽量以综合性方式投保。

为了家庭生活的美满，每个人都要为自己和家庭做出合理的规划。但是面对不测风云，没有人能有把握做到一切都尽如人意。确定一个大致的保险额度应主要考虑家庭所可能面临的风险及收支情况。同时，充分考虑高额度损失，巧妙利用合理搭配险种与免赔方式将会帮助你为自己和家庭的未来创造更多的信心与保障。

保险计划应定时调整

在量身定做的个人保险产品组合上，不同人生阶段应关注和制订不同的家庭投资理财目标。我们安排保险计划的目的就是为了保证这些阶段的顺利进行。不同人生发展阶段的家庭风险侧重点有所不同，家庭的人身保障重点就是根据这些风险确定的。

在量身定做的个人保险产品组合上，不同人生阶段应关注和制订不同的家庭投资理财目标。我们安排保险计划的目的就是为了保证这些阶段的顺利进行。不同人生发展阶段的家庭风险侧重点有所不同，家庭的人身保障重点就是根据这些风险确定的。例如，对于一个刚刚拥有家庭的男性来说，最适合的保险额度就是能够付清房贷，并保证妻儿今后十年的生活费以及教育基金，等到年纪大了，能每年收到一定金额的年金险。

不同险种优先次序的安排也不同。例如，出租车司机最应购买的是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"意外伤害险"，而不是首先给子女购买"少儿教育金保险"。在明白了自己的保障需求以及应选择的险种后，你想购买的保险可能不止一种，并且在同一时间段内，可能家庭不同成员都有购买保险的计划。这个时候购买保险有一个原则：先急后缓，先近后远。由于家庭角色以及承担的责任不同，在经济能力有限时，必须首先满足最需要保险的家庭支柱成员的保险需求。

通常来说，20～30 岁左右的单身青年要以意外保障为主，辅之以医疗保险和定期寿险；30～40 岁的人家庭往往处在成长期，医疗保险、子女教育保险、寿险都应该充分考虑，有余力的还要制订自己的养老计划；40～50 岁的人则应该重点考虑健康医疗险和养老保险。

投资点金

面对不测风云，没有人能有把握做到一切都尽如人意。确定一个大致的保险额度应主要考虑家庭所可能面临的风险及收支情况。此外，不同的人生发展阶段，应该关注和制订不同的家庭理财目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

参考文献

[1] 陈火金. 中国新股民必读全书 [M]. 北京:中国纺织出版社,2009.

[2] 刘元吉. 短线猎金:股市实战技法必读全书 [M]. 北京:中国纺织出版社,2009.

[3] 刘元吉. 看盘就这几招:全新的看盘实战技法 [M]. 北京:中国纺织出版社,2009.

[4] 丹阳. 每天学点投资学 [M]. 北京:金城出版社,2009.

[5] 曹丽. 简单轻松炒基金:基金实战技巧必读全书 [M]. 北京:中国纺织出版社,2008.

[6] 宋梅. 女人一定要理财 [M]. 海口:南海出版社,2008.

[7] 曾志尧. 35 岁前要上的 33 堂理财课 [M]. 北京:中信出版社,2008.

[8] 王在全. 一生的理财计划 [M]. 北京:北京大学出版社,2007.

[9] 朴容锡. 富人的 28 个理财习惯 [M]. 北京:中信出版社,2007.

[10] 刘彦斌. 理财有道 [M]. 北京:人民出版社,2007.

[11] 张润东. 最伟大的投资习惯 [M]. 北京:中国纺织出版社,2007.

[12] 李卓一,张志军. 家庭理财指南 [M]. 北京:经济管理出版社,2005.

[13] 刘喜江. 大众理财技巧 500 例 [M]. 北京:中国经济出版社,2004.

[14] 憨氏. 理财金皮卷 [M]. 珠海:珠海出版社,2004.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

20几岁要懂点投资理财学

■ 致富的秘密是存钱后再花剩下的钱，而不是存你花剩下的钱。

■ 风险来自你不知道自己正在做什么！

■ 其实世界上没有传奇，只有不为传奇而努力；其实赚一亿并不难，难的是让理财方式适合自己。

■ 理财必须花长久的时间，短时间是看不出效果的。理财是马拉松比赛，而不是百米冲刺。

ISBN 978-7-5064-7117-6



定价：29.80元